

股票代號：1271



**晨暉生物科技股份有限公司**  
**SunWay Biotech Co., LTD.**

## 一一二年度年報

刊印日期：中華民國一一三年五月二十七日

查詢本年報網址 (公開資訊觀測站)：<http://mops.twse.com.tw>

本公司網址：[http:// www.sunway.cc](http://www.sunway.cc)

一、發言人及代理發言人

發言人：潘佳岳

職稱：總經理

電話：(02)2792-9568

電子郵件信箱：[ir@sunway.cc](mailto:ir@sunway.cc)

代理發言人：鄭元菖

職稱：財會經理

電話：(02)2792-9568

電子郵件信箱：[ir@sunway.cc](mailto:ir@sunway.cc)

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

總公司：台北市內湖區行愛路 139 號

電話：(02)2792-9568

工廠：台北市內湖區行愛路 139 號

電話：(02)2792-9568

三、股票過戶機構

名稱：台新綜合證券股份有限公司股務代理部

地址：台北市中山區建國北路一段 96 號 B1

網址：<http://www.tssco.com.tw>

電話：(02)2504-8125

四、最近年度財務報告簽證會計師：

會計師：洪國森、張巧穎會計師

事務所名稱：安永聯合會計師事務所

地址：台南市永福路一段 189 號 11 樓

網址：<http://www.ey.com>

電話：(06)292-5888

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

六、公司網址

<http://www.sunway.cc>

# 目 錄

	頁次
壹、致股東報告書.....	1
貳、公司簡介	
一、設立日期.....	4
二、公司沿革.....	4
參、公司治理報告	
一、組織系統.....	7
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	8
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	15
四、公司治理運作情形.....	19
五、簽證會計師公費資訊.....	35
六、更換會計師資訊.....	36
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者.....	37
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形.....	37
九、持股比例佔前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊.....	38
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例.....	39
肆、募資情形	
一、資本及股份.....	40
二、公司債辦理情形.....	44
三、特別股辦理情形.....	44
四、海外存託憑證辦理情形.....	44
五、員工認股權憑證辦理情形.....	45
六、限制員工權利新股辦理情形.....	46
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	46
八、資金運用計畫執行情形.....	47
伍、營運概況	
一、業務內容.....	48
二、市場及產銷概況.....	63
三、最近二年度及截止年報刊印日止從業員工資訊.....	73
四、環保支出資訊.....	73
五、勞資關係.....	73
六、資通安全管理.....	74

	頁次
七、重要契約.....	76
陸、財務概況	
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表.....	78
二、最近五年度財務分析.....	82
三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告.....	86
四、最近年度財務報告.....	87
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	87
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止發生財務週轉困難情事.....	87
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	
一、財務狀況.....	222
二、財務績效.....	223
三、現金流量.....	224
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	224
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	224
六、風險事項評估.....	225
七、其他重要事項.....	229
捌、特別記載事項	
一、關係企業相關資料.....	230
二、最近年度及截止年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	232
三、最近年度及截止年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形.....	232
四、其他必要補充說明事項.....	232
五、對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	232



## 壹、致股東報告書

各位股東女士、先生，大家好！

112 年對於晨暉公司是重大轉折的一年，本公司以股份轉換的方式與保瑞藥業旗下集團公司-保瑞聯邦公司進行策略結合，並藉此加入保瑞藥業集團。本公司欲透過此次策略結合，將領先業界的研發成果與核心技術，加速轉化成符合全球民眾需求的各式保健產品，藉由保瑞聯邦深耕多年的市場渠道，將原本本公司較為集中之特定通路、快速延伸至其他市場，並以台灣為基礎出發，結合集團的資源，進軍國際！

112 年也是晨暉公司深耕紅麴原料 ANKASCIN 568-R 有成，大放異彩的一年，紅麴原料 ANKASCIN 568-R 於 112 年 4 月挺進「全球營養成分獎-歐洲區」(NutraIngredients Awards)「年度歐洲健康老齡化原料組」(Ingredient of the Year: Healthy Ageing)決選，為獎項創辦以來首次有東亞的公司入圍，寫下新里程碑。本公司與北美夥伴合作的紅麴產品，也同步入圍「全球營養成分獎-美國區」(NutraIngredients USA Awards 2023)「草本類年度最佳產品」(Product of the Year: Botanical)決選，此兩個獎項的入圍不僅肯定了晨暉生技的紅麴原料 ANKASCIN 568-R 的實證功效，對於晨暉紅麴原料 ANKASCIN 568-R 進軍歐美也將更有助力。

再者，晨暉公司與台灣夥伴合作的「娘家」大紅麴不僅為台灣唯一「健康食品三效認證」產品，更於 112 年 9 月獲得「全球營養成分獎-亞洲區」(Nutraingredient Asia Awards)「草本類年度最佳產品」殊榮，成為史上首次獲得該獎項的台灣公司，再寫台灣保健食品的新歷史。

### 【財務表現】

112 年度財務收支及獲利能力如下：

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	112 年度	111 年度	變動%
營業收入	571,111	425,354	34
營業毛利	236,909	149,892	58
營業利益	50,482	39,228	29
稅後淨利	44,423	31,343	42
純益率(%)	8	7	14
每股盈餘(新台幣元)	1.47	1.51	(3)

本公司 112 年度營業收入及稅後淨利較前期增加，主要係本年度併購保瑞聯邦公司推升本期營收及淨利，以及保瑞聯邦代理之西藥-瑞多寧及康是鉀於多數醫學中心成為固定採購藥品，銷量上升所致。

### 【研發狀況】

NTU 568 紅麴深化研究部份，112 年完成 NTU 568 紅麴新功效之有效成份分離、品管方法開發、功效試驗以及生產測試，113 年新功效的 NTU 568 紅麴原料將投入新產品開發；應用開發方面，依據紅麴發酵製程技術的進化，配合外銷市場需求，將與國外廠商合作推出 NTU 568 紅麴新複合配方之膠囊、軟膠囊與錠劑等劑型新產品。此外，112 年持續進行紅麴新原料案開發

及完成其功效成份數個功效試驗，並深入探討對腸道菌相的影響，未來針對該新原料將推出單方和複方之新產品。

NTU 101 乳酸菌深化研究部份，本公司與台大醫院合作應用 NTU 101 輔助治療胃幽門螺旋桿菌等臨床試驗已完成全部人數收案，所有個案的回診追蹤已在 112 年完成。另外，本研究收集受試者的糞便檢體，持續進行腸道菌相分析，預計於 113 年完成整體試驗，了解胃幽門螺旋桿菌抗生素療程中，配合益生菌的使用，是否對受試者的健康恢復有正面影響。另外，本公司與韓國客戶合作 NTU 101 益生菌應用於體重管理之臨床試驗，目前已完成收案，預期可於 113 年結案。

新乳酸菌株原料研發部份，112 年完成 SWP-AFFS01、SWP-AFFS-02、SWP-CGPA01、SWP-TKLP01、SWP-TKLP02、SWP-SKLP01 等 6 株菌的安全性評估。預計 113 年完成相關的功效試驗確認功效符合市場需求，並開展商品化的工作。此外，配合泰國客戶需求，提供乳酸菌生產與品管相關的服務，目前已先完成菌株全基因定序與菌株專一性鑑定方法，再以此方法檢驗工業製程的產品品質，相關成果，獲得客戶滿意與信任，並表示將持續推動雙方的其他合作。

新配方產品開發部份，延續過去關於食品功能化的發展策略，開始發展益生菌冰淇淋、優格、紅麴燕麥片等產品，其中紅麴燕麥片已成功上市，其健康價值也逐步為消費者所接受，成為消費者維持健康的新選擇。

本公司著眼於未來營運發展，已在新北市汐止區租用廠房並規劃設立工廠及實驗室，持續投入資源擴大研發量能。113 年的研發展望仍依循基於科學前提下，深化既有產品力、開發新原料、延伸新應用等原則，持續累積研究成果，為未來新原料上市做最完整的準備。此外，也基於公司應用多元微生物與發酵技術的策略，開始探索除了紅麴與益生菌以外的產品開發方向，為消費者帶來更多的更方便的健康選擇。發酵技術研發部分，為配合 ESG 目標與更高的產品品質需求，開始研發下一代的發酵技術，期望晨暉的產品除了高於市場標準的品質外，也能夠對環境更友善。

#### 【113 年度經營目標及未來展望】

本公司是以多元有效的微生物結合獨家專利發酵製程開發進行保健食品原料的生產及銷售，並與客戶合作，提供多樣的保健產品客製化服務。本公司將持續聚焦關鍵核心原料的研發，朝向成為保健產品界的英特爾，並運用與保瑞聯邦公司策略結合所建立的集團公司之營運效率、延伸應用至更多元的產品組合與銷售通路。

本公司銷售計畫係依據合約、歷史銷售紀錄及市場變化情況預估訂定，113 年度預期營業目標將維持穩定成長。國內銷售方面，除持續深化與民視的業務合作，設計及供應適合台灣市場之紅麴及乳酸菌 ODM 產品，也會在其他個人健康及護理消費品領域及機能性食品上擴大合作或共同尋找潛力合作客戶推出新產品，並攜手拓展線上及實體的銷售通路。此外，本公司也將持續開發新功效保健食品原料及新劑型保健食品或機能性食品，期望應用多元的微生物結合發酵的專長與優勢，基於科學實證開發產品，為國人開發更多對健康守護有幫助的功效原料或保健食品。另外，本公司與保瑞聯邦公司也將應用自主開發的新原料開發保瑞聯邦自有品牌產品，布局多元通路，搶進更寬廣的保健產品市場，拓展新原料和新自有品牌的市場和能見度。國外銷售部份，深耕北美、歐洲、非洲、中國大陸、韓國及東南亞保健品原料及 ODM 產品的市場開發，持續與當地優質的經銷商洽談合作並協助將產品推

進該地區市場，打入國際供應鏈，開展海外市場的銷售。

面對全球人口高齡化、以及民眾對於保健養生的習慣養成，全球保健營養產品之年產值需求超過百億美金以上、每年更以 7~8% 的年複合成長率持續增加，預期整體市場產值將於 2032 年達到千億美金之規模。晨暉公司將站在保瑞集團的肩膀上，憑藉著保瑞集團豐沛的資源，強化打入國際市場的競爭力，共同進攻超過百億美金之全球保健產品市場。

董事長：



總經理：



會計主管：



## 貳、公司簡介

一、設立日期：民國 96 年 9 月 10 日

二、公司沿革

年 度	重 要 記 事
96 年	1.本公司成立。 2.與臺灣大學獨家簽訂「紅麴菌株各項應用研究」及「紅麴應用於預防阿茲海默症研究」技術移轉。
97 年	1.工廠建廠完成，正式試運轉。 2.與臺灣大學獨家簽訂「紅麴山藥發酵生產及產物之保健功效研究」及專屬授權 NTU 568 及 NTU 101 研究與技術。
98 年	1.內湖瑞光路工廠通過食品 GMP 認證。 2.應用技轉技術正式量產 NTU-568 L3H 膠囊及 NTU-568 OAD 膠囊。 3.通過經濟部工業局「新興重要策略性產業投資計劃」審核，獲得五年免稅優惠。 4.獲得經濟部工業局「產學聯合研發計劃」補助研發經費。 5.應用技轉技術成功開發 NTU 101 乳酸菌產品 - 沛安菌與沛佳菌乳酸菌粉包。
99 年	1.NTU 568 OAD 紅麴膠囊榮獲 2009 年 SNQ 國家品質標章。 2.獲得經濟部工業局「保健食品工業技術推廣與輔導計劃」補助經費。 3.獲得國科會「產學合作輔導研究計畫：紅麴次級代謝產物改善阿茲海默症」。 4.取得韓國發明專利 - Composition and method for prevention and treatment of Alzheimer's Disease。 5.取得新加坡發明專利 - Composition and method for prevention and treatment of Alzheimer's Disease。 6.與臺灣大學生化科技學系潘子明教授共同獲得臺北生技獎產學合作獎金獎。 7.NTU 101 乳酸菌—沛安菌榮獲 2010 年 SNQ 國家品質標章。
100 年	1.推出 HCW 品牌。 2.取得台灣發明專利 - 一種預防及治療阿茲海默症之組合物及其製作方法。 3.完成擴廠搬遷，新設廠房 1,100 坪。
101 年	1.取得美國發明專利 - Method for prevention and treatment of Alzheimer's Disease。 2.新設工廠完成 ISO 22000 / HACCP 認證。 3.取得日本發明專利 - Composition and method for prevention and treatment of Alzheimer's Disease。 4.取得加拿大發明專利 - A composition comprising an extract of rec mold rice for treatment of Alzheimer's Disease。 5.取得中國發明專利 - 一種可對抗體脂肪形成之紅麴生成成份組合物及其製作方法。 6.沛安優敏膠囊榮獲 2012 年 SNQ 國家品質標章及國家生技醫療品質獎銅獎。
102 年	1.NTU 568 益淨麴紅麴膠囊取得調節血脂健康食品認證 (健食字第 A00231 號)。 2.取得澳洲發明專利 - Composition and method for prevention and treatment of Alzheimer's Disease。 3.取得中國發明專利 - 紅麴山藥之製作方法。 4.取得台灣發明專利 - 治療與預防阿茲海默症之組合物及其製作方法。

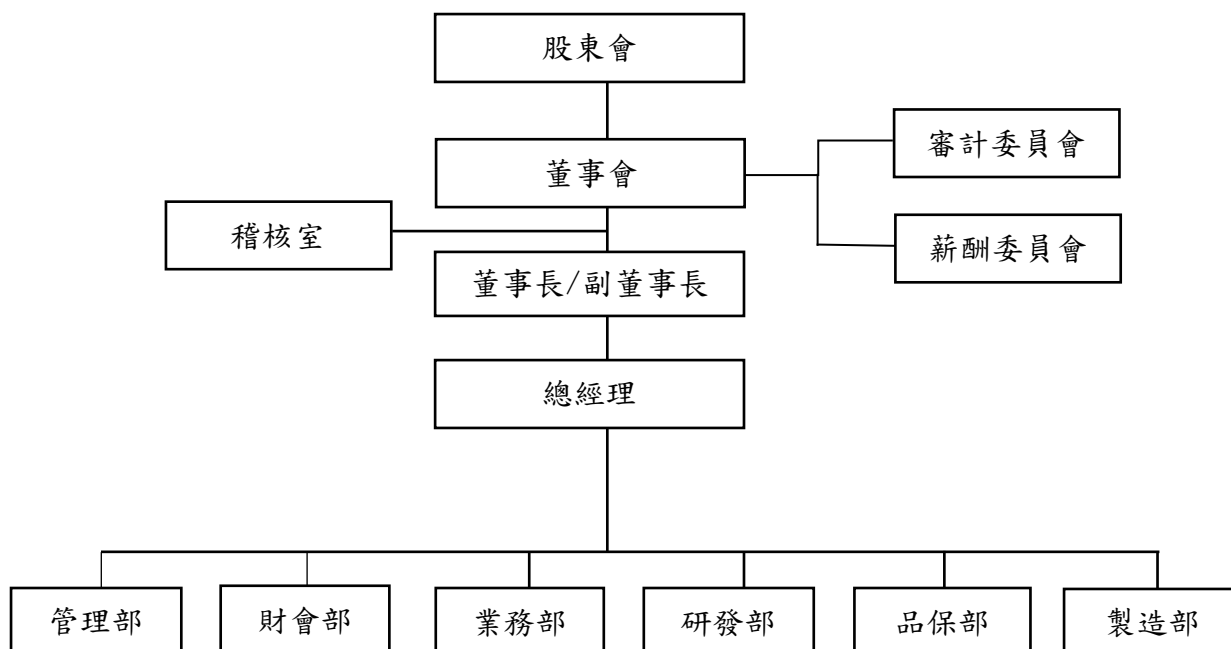
年 度	重 要 記 事
	5.NTU 568 完成產品調節血壓人體試驗，證實可有效調節血壓。
103 年	1.取得美國發明專利 - Method for Manufacturing Red Mold Dioscorea (CIP)。 2.取得美國發明專利 - Method for Manufacturing Red Mold Dioscorea (DIV)。 3.取得台灣發明專利 - 添加維生素 C、維生素 C 鹽類或維生素 C 立體異構物之豆奶。 4.取得韓國發明專利 - 一種可降血脂且提升高密度脂蛋白膽固醇之組合及其製造方法。 5.取得歐盟發明專利 - Method for Manufacturing a Composition for Lowering Blood Lipid and Elevating High-Density Lipoprotein。 6. NTU 568 一代產品取得清真驗證。
104 年	1.取得台灣發明專利 - 一種預防及治療阿茲海默症之組合物及其製作方法。 2.取得加拿大、新加坡及歐盟發明專利 - 一種可降血脂且提升高密度脂強白膽固醇之組合物及其製造方法。 3.取得大陸發明專利 - 添加維生素 C、維生素 C 鹽類或維生素 C 立體異構物的豆奶。 4.取得美國發明專利 - 一種低膽固醇蛋的組成及其生產方法。 5.益淨麴紅麴膠囊第二代完成兩項台灣人體臨床實驗，證實可有效降低血脂和血糖。 6.與民視合作銷售娘家益生菌，8 月產品上市。 7.益淨麴紅麴膠囊第二代取得調節血脂功效的健康食品認證。 8.娘家益生菌榮獲 2015 年 SNQ 國家品質標章及國家生技醫療品質獎銅獎。
105 年	1.與民視合作銷售娘家大紅麴(原名：益淨麴紅麴膠囊第二代)，2 月產品上市。 2.取得歐盟發明專利 - 添加維生素 C、維生素 C 鹽類或維生素 C 立體異構物的豆奶。 3.取得日本發明專利 - 添加維生素 C、維生素 C 鹽類或維生素 C 立體異構物之豆奶。 4.取得日本、加拿大、美國、大陸發明專利 - 一種可降血脂且提高密度脂蛋白膽固醇之組合及其製造方法。 5.取得加拿大、歐盟發明專利-治療與預防阿茲海默症之組合物及其製作方法(紅麴米萃取物組合方法)。 6.取得日本、美國發明專利 - NTU 101 專一性分子標記及其檢測方法。 7.娘家大紅麴膠囊榮獲 2016 年 SNQ 國家品質標章及國家生技醫療品質獎銅獎。 8.娘家益生菌榮獲 2016 年 SNQ 國家品質標章及國家生技醫療品質獎銅獎。
106 年	1.股票公開發行。 2.與民視合作的「娘家大紅麴」取得調節血糖功效的健康食品認證。 3.於中國大陸廣東省東莞市設立晨泰生物科技(東莞)有限公司。 4.完成 NTU 568 膠囊輔助降血脂功能臨床試驗，證實可有效降低血脂。 5.完成 Vigiis 101 腸道菌相改善人體臨床試驗，證實具有改善腸道菌相之功效。
107 年	1.完成 Vigiis 101 對健康人群隨機雙盲人體臨床試驗，證實具有改善腸蠕動與提升免疫力及抗氧化能力之功效。 2.與民視公司合作銷售娘家蔓越莓聖潔莓益生菌，3 月產品上市。 3.與民視公司合作銷售娘家明亮優適益生菌，7 月產品上市。 4.娘家明亮優適益生菌及娘家蔓越莓聖潔莓益生菌產品皆榮獲 2018 年 SNQ 國家品質標章。

年 度	重 要 記 事
108 年	與國立台灣大學附設醫院共同合作進行 NTU 101 益生菌臨床試驗，探討加強輔助治療胃幽門螺旋桿菌的除菌率以及減緩副作用的效果。
109 年	1.啟動 NTU 568 紅麴對非酒精性脂肪肝動物預試驗。
	2.與民視公司合作銷售娘家益生菌順暢有酵強效版，1 月產品上市。
	3.榮獲 2020 傑出生技產業獎 - 潛力標竿獎。
	4.「紅麴之應用研究—改善阿茲海默症患者學習與記憶能力及低膽固醇蛋之生產」榮獲國家新創獎 2020 年度續獎 -學研新創類。
	5.設立宸潤行銷股份有限公司。
110 年	1.股票登錄為櫃買中心興櫃股票。
	2.HCW-600 晶敏順益生菌產品上市。
	3.麴利通 568 紅麴複方膠囊產品上市。
	4.「紅麴之應用研究—改善阿茲海默症患者學習與記憶能力及代謝症候群之研究」榮獲國家新創獎 2021 年度精進續獎 - 學研新創類。
	5.娘家大紅麴膠囊榮獲 2021 年 SNQ 國家品質標章，並獲頒國家生技醫療品質獎銅獎。
111 年	1.飲無憂枳椇子丁香錠上市。
	2.與美國客戶共同提名的產品-Red Yeast Rice 入圍 2022 年度 NutraIngredients USA Awards 草本類產品獎決選名單。
	3.榮獲 2022 年度 Taiwan BIO Awards 傑出生技產業金質獎。
	4.「紅麴之應用研究—改善阿茲海默症患者學習與記憶能力及代謝症候群之研究」榮獲國家新創獎 2022 年度精進續獎 - 學研新創類。
	5.寵好菌寵物益生菌產品上市。
	6.靜好眠舒眠產品產品上市。
112 年	1.娘家大紅麴燕麥片產品上市。
	2.娘家無過敏原益生菌膠囊上市。
	3.與民視合作的「娘家大紅麴」取得延緩衰老功能的健康食品認證。
	4.ANKASCIN 568-R 入圍 2023 NutraIngredients Awards: Healthy Ageing Ingredient of the Year 組別決選名單。
	5.與美國客戶合作的紅麴產品入圍 2023 年美國 NutraIngredients USA Awards 草本產品獎決選名單。
	6.娘家大紅麴榮獲「Nutraingredient Asia Awards」草本類年度最佳產品。
	7.發行新股取得保瑞聯邦股份有限公司 100%股權，並成為保瑞藥業股份有限公司之子公司。
	8.與國立臺灣大學簽訂「紅麴及乳酸菌之應用研究」技術移轉授權合約，展延授權期限至民國 127 年 12 月 31 日止。
113 年	1.與大樹醫藥(股)公司之子公司於馬來西亞合資成立 GTSW BIOTECH SDN. BND.

## 參、公司治理報告

### 一、組織系統

#### (一)組織結構



#### (二)各主要部門所營業務

部 門	主 要 職 掌
總經理	策略規劃、經營方針與目標之擬定與推動，新事業發展、行政督導及專案推動等功能之執行。
稽核室	內部稽核制度建立、擬定並執行稽核計劃及改善建議等稽核相關業務。
管理部	負責公司人事、採購、資訊、總務及倉儲管理等業務。
財會部	負責有關資金調度及會計帳務工作，以確保公司財務穩定安全，並以正確客觀的財務數據與管理資訊提升決策品質，並嚴格控管各項數據，以確保預算目標之達成。
業務部	負責公司產品之銷售業務。
研發部	負責公司產品之相關研發。
品保部	負責原物料及公司產品等之品管。
製造部	負責生產製造產品。

## 二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管資料

### (一)董事

#### 1.董事資料

113年4月30日；單位：股

職 稱	姓 名	性別 年齡	國籍 或註冊地	初次 選任 日期	選 任 日 期	任期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未 成年子女 現在持有 股份		利用他人 名義持有 股份		主要經（學）歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係	
董事長	保瑞藥業股份有限公司		中華民國	112.12.06	112.12.06	3 年	21,257,168	35.79%	21,257,168	35.79%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	代表人：盛保熙	男 51-60	中華民國				—	—	—	—	—	—	—	—	美國加州大學柏克萊分校經濟學學士和安行(股)公司總經理	註 1	—	—	—	—
副董事長	保瑞藥業股份有限公司		中華民國	112.12.06	112.12.06	3 年	21,257,168	35.79%	21,257,168	35.79%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	代表人：陳世民	男 51-60	中華民國				33,707	0.06%	33,707	0.06%	—	—	—	—	中興大學化學研究所和安行(股)公司事業開發部經理	註 2				—
董事	艾福國際股份有限公司		中華民國	96.09.04	112.12.06	3 年	1,600,000	2.69%	1,600,000	2.69%	—	—	—	—	—	台灣固邦國際(股)公司董事	—	—	—	—
	潘佳岳	男 41-50	中華民國				880,000	1.48%	880,000	1.48%	—	—	—	—	Royal Roads University MBA 晨暉生物科技股份有限公司 特助/副總經理	註 3	技術長	潘子明	父子	—
董事	欣晃投資有限公司		中華民國	105.06.07	112.12.06	3 年	1,592,816	2.68%	1,592,816	2.68%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—



職 稱	姓 名	性別 年齡	國籍 或註冊地	初次 選任 日期	選 任 日 期	任期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未 成年子女 現在持有 股份		利用他人 名義持有 股份		主要經 (學) 歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係	
	代表人：許旭志	男 41-50	中 華 民 國				—	—	—	—	—	—	—	—	University of British Columbia Physics Major 名城大學經營學研究所 佳生科技顧問股份有限 公司董事	註 4	—	—	—	—
獨立 董事	謝震武	男 51-60	中 華 民 國	110.07.13	112.12.06	3 年	100,000	0.17%	100,000	0.17%	—	—	—	—	台灣大學 EMBA 管理學 院商學組碩士 政治大學法律系 電視節目主持人	註 5	—	—	—	—
獨立 董事	鄭敦謙	男 61-70	中 華 民 國	112.12.06	112.12.06	3 年	—	—	—	—	—	—	—	—	美 國 哥 倫 比 亞 大 學 MBA Appier Holdings Inc. 董 事 大亞電線電纜(股)公司 獨立董事 華星光通科技(股)公司 董事長 公信電子(股)公司董事 長 UMC Capital Corporation 總經理 聯合管理顧問投資(股) 公司董事總經理 Morgan Stanley Asia Limited 執行董事及台 灣總經理	註 6	—	—	—	—

職 稱	姓 名	性別 年齡	國籍 或註冊地	初次 選任 日期	選 任 日 期	任期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未 成年子女 現在持有 股份		利用他人 名義持有 股份		主要經 (學) 歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以內關 係之其他主管、董事或 監察人			備註
							股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係	
															Goldman Sachs Asia L.L.C. 執行董事					
獨立 董事	柯翠婷	女 41-50	中華 民國	112.12.06	112.12.06	3 年	—	—	—	—	—	—	—	—	實踐大學會計系 安侯建業會計師事務所 審計員	註 7	—	—	—	—

註 1：保瑞藥業(股)公司董事長暨總經理、聯邦化學製藥(股)公司董事長、惠普(股)公司董事、保雷國際有限公司董事長、瑞寶興投資有限公司董事長、遊戲橘子數位科技(股)公司獨立董事、訊聯生物科技(股)公司獨立董事、富鼎先進電子(股)公司獨立董事、保瑞聯邦(股)公司董事長、益邦製藥(股)公司董事長、保恩國際(股)公司董事長、嘉熙國際(股)公司董事長、保瑞管理顧問(股)公司董事長、保瑞生技(股)公司董事長暨總經理、景德製藥(股)公司董事長、保盛藥業(股)公司董事長、保豐生技(股)公司董事長、Bora Pharmaceuticals USA Inc. 負責人、Bora Pharmaceutical Services Inc. 負責人、TWi Pharmaceuticals USA, Inc. 負責人、Bora Pharmaceutical Holdings, Inc. 負責人、Upsher-Smith Laboratories, LLC 負責人。

註 2：保瑞藥業(股)公司董事暨副總經理、益邦製藥(股)公司法人董事代表人、保瑞聯邦(股)公司副董事長、景德製藥(股)公司監察人、保盛藥業(股)公司監察人。

註 3：本公司總經理、Sunway Group Holding Limited 董事長、Sunway Investment (H.K.) Limited 董事長、晨泰生物科技(東莞)有限公司法定代表人、宸潤行銷(股)公司董事長、艾福國際(股)公司董事長、保瑞聯邦(股)公司董事、台灣固邦國際(股)公司董事、佳采(股)公司董事、GTSW BIOTECH SDN. BHD. 董事。

註 4：晃誼科技股份有限公司董事、誼豐股份有限公司董事長、欣晃投資有限公司董事長、台灣沃威沃(股)公司董事、若堤科技(股)公司監察人。

註 5：謝震武律師事務所主持律師、合縱連橫工作室負責人。

註 6：閻鼎資本(股)公司董事長、士鼎創業投資(股)公司董事長、華星光通科技(股)公司副董事長、益登科技(股)公司獨立董事、亞洲聚合(股)公司獨立董事、復盛應用科技(股)公司董事、台光電子材料(股)公司獨立董事、Advanced Energy Solution Holding Co., Ltd. 董事、民盛應用企業(股)公司法人董事代表人、群登科技(股)公司董事、力智電子(股)公司董事。

註 7：歐亞聯合會計師事務所所長、上亞科技(股)公司獨立董事、光隆實業(股)公司獨立董事、兆豐產物保險(股)公司監察人、歐亞財務管理顧問有限公司董事長、鋒霖投資有限公司董事長。

2.法人股東之主要股東：

113 年 3 月 29 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	
	股東名稱	持股比率
保瑞藥業股份有限公司	保雷國際有限公司	18.42%
	瑞寶興投資有限公司	11.21%
	盛保熙	5.31%
	大亞創業投資股份有限公司	3.83%
	英屬維京群島商史達克國際有限公司 SCHOTTEN LIMITED	3.50%
	姜志融	2.17%
	保恩國際股份有限公司	1.48%
	百川國際投資股份有限公司	1.16%
	陳世民	1.10%
	嘉熙國際股份有限公司	1.10%
艾福國際股份有限公司	潘佳岳	99.97%
欣晃投資有限公司	許旭志	100%

3.主要股東為法人者其主要股東：

113 年 3 月 29 日

法人名稱	法人之主要股東	
	股東名稱	持股比率
保雷國際有限公司	盛保熙	95%
瑞寶興投資有限公司	瑞嘉興有限公司	99.80%
	盛保熙	0.20%
大亞創業投資股份有限公司	大亞電線電纜股份有限公司	96.87%
	大展電線電纜股份有限公司	3.12%
英屬維京群島商史達克國際有限公司 SCHOTTEN LIMITED	LERONG GLOBAL LIMITED	100%
保恩國際股份有限公司	盛保熙	99.99%
百川國際投資股份有限公司	陳冠百	68.57%
	陳劉婉玲	8.57%
嘉熙國際股份有限公司	盛保熙	99.99%

4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗 (註 1)	獨立性情形 (註 2)	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
保瑞藥業股份有限公司 代表人：盛保熙		董事專業資格與經驗請參閱本年報「二、(一)、1 董事及監察人資料」(第 8-10 頁)。未有公司法第 30 條各款情事。	-	3
保瑞藥業股份有限公司 代表人：陳世民			-	0
艾福國際股份有限公司 代表人：潘佳岳			-	0
欣晃投資有限公司 代表人：許旭志			-	0
謝震武			謝震武獨立董事未有「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 3 條第 1 項所規定之情事發生，其本人持有公司普通股 100,000 股，持股比率約 0.17%，持股比率之總股數係以 113 年 4 月 30 日之流通在外普通股股數 59,389,066 股計算。其配偶、二親等以內親屬並未持有公司股份(同時未利用他人名義持有)。	0
鄭敦謙			鄭敦謙獨立董事未有「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 3 條第 1 項所規定之情事發生，且其本人、配偶、二親等以內親屬並未持有公司股份(同時未利用他人名義持有)。	3
柯翠婷			柯翠婷獨立董事未有「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 3 條第 1 項所規定之情事發生，且其本人、配偶、二親等以內親屬並未持有公司股份(同時未利用他人名義持有)。	2

註 1：專業資格與經驗：敘明個別董事及監察人之專業資格與經驗，如屬審計委員會成員且具備會計或財務專長者，應敘明其會計或財務背景及工作經歷，另說明是否未有公司法第 30 條各款情事。

註 2：獨立董事應敘明符合獨立性情形，包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人；本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重；是否擔任與本公司有特定關係公司(參考公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定)之董事、監察人或受僱人；最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。

## 5. 董事會多元化及獨立性：

### (1)董事會多元化：

A.多元化政策：為強化公司治理並健全董事會結構，本公司於「董事選舉辦法」明定董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於基本條件與價值（性別、年齡、國籍及文化等）及專業知識與技能（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技等）兩大面向。

B.具體政策目標及其達成情形：本公司致力於董事多元化政策，為強化公司治理並促進董事會組成與結構之健全發展，相信多元化方針有助提升公司整體表現。董事會成員之選任以增進本公司業務長遠健全發展為原則，遴選具備跨產業領域經驗，具有營業判斷、經營管理、領導決策與危機處理等能力之賢達人士。本公司現任董事會由 7 席董事組成(包含 3 席獨立董事)，其中 1 位董事具有員工身分，1 位為女性身分。董事成員年齡分布區間計有 1 位董事年齡在 60 歲以上，3 位董事在為 50-59 歲，另外有 3 位董事年齡在 50 歲以下。於專業之多元化方面，董事會成員整體具備營運判斷、領導決策、經營管理、國際市場觀、危機處理等能力，且有產業經驗和專業能力；其中盛保熙董事長長於領導、營運判斷、經營管理、企業併購、跨國投資、危機處理且具產業知識及國際市場觀；陳世民副董事長熟悉集團運作，具備生技醫療專業知識及國際產業市場觀；具有豐富營運管理經驗的潘佳岳董事及許旭志董事；而鄭敦謙獨立董事具備經營管理、產業知識及營運判斷等廣泛商業經驗；柯翠婷獨立董事擔任歐亞聯合會計師事務所所長，具備財務、會計專業能力，熟悉政府法令及產業實務運作等經驗；謝震武獨立董事執業律師多年，並為知名電視節目主持人，具有法律專業能力及豐富的危機處理經驗。

(2)董事會獨立性：敘明獨立董事人數及比重，並說明董事會具獨立性，及附理由說明是否無證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 項及第 4 項規定情事，包括敘明董事間、監察人間或董事與監察人間具有配偶及二親等以內親屬關係之情形。

本公司現任董事會由 7 席董事組成，其中獨立董事共 3 席，佔整體董事會比重 43%。董事間並無具有配偶或二親等以內之親屬關係，符合證券交易法第 26 條之 3 第 3 項規定。獨立董事皆無證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 項及第 4 項規定情事。

(二)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管

113 年 4 月 30 日；單位：股

職 稱	姓 名	性 別	國 籍	就 任 日 期	持有股份		配偶、未成年 子女持有股份		利用他人名 義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係 之經理人			備註
					股數	持股比 率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係	
總經理	潘佳岳	男	中華民國	100.01.01	880,000	1.48%	—	—	—	—	Royal Roads University MBA 晨暉生物科技股份有限公司 特助/副總經理	Sunway Group Holding Limited 董事長 Sunway Investment (H.K.) Limited 董事長 宸潤行銷(股)公司董事長 晨泰生物科技(東莞)有限 公司法定代表人 艾福國際(股)公司董事長 台灣固邦國際(股)公司董 事 佳采(股)公司董事 保瑞聯邦(股)公司董事 GTSW BIOTECH SDN. BHD.董事	技術長	潘子明	父子	—
技術長	潘子明	男	中華民國	105.06.07	370,000	0.62%	—	—	—	—	文化大學應用化學研究所所長 行政院衛生署預防醫學研究所 細菌組組長 台灣農化學會理事長 台灣公定分析化學家學會理事 長 台灣保健食品學會理事長 台灣大學生化科技系系主任 台灣大學微生物與生化學研究 所所長	台灣大學生化科技系名譽 教授	總經理	潘佳岳	父子	—
財會經理	鄭元菴	男	中華民國	103.03.14	155,000	0.26%	—	—	—	—	臺北大學經濟學系碩士 資誠聯合會計師事務所經理	宸潤行銷(股)公司董事 保瑞聯邦(股)公司監察人	—	—	—	—

### 三、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

#### (一)一般董事及獨立董事之酬金

112 年 12 月 31 日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C 及 D 等四項總額及 占稅後純益之 比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、 D、E、F 及 G 等七項總額及 占稅後純益之 比例		領取來 自子公 司以外 轉投資 事業或 母公司 酬金
		報酬(A)		退職退 休金(B)		董事酬勞 (C)		業務執 行費用 (D)				薪資、獎金 及特支費等 (E)		退職退休金 (F)		員工酬勞(G)						
		本公司	財務 報告 內所有 公司	本公司	財務 報告 內所有 公司	本公司	財務 報告 內所有 公司	本公司	財務 報告 內所有 公司	本公司	財務 報告 內所有 公司	本公司	財務 報告 內所有 公司	本公司	財務 報告 內所有 公司	現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額	本公司	財務 報告 內所有 公司	
董事長	艾福國際股份有限公司(註 1)	896	896	—	—	1,246	1,246	90	90	2,232 5.03%	2,232 5.03%	5,682	5,682	216	216	682	—	682	—	8,812 19.85%	8,812 19.85%	60,076
	代表人：李家榮(註 1)																					
	保瑞藥業股份有限公司(註 2)																					
	代表人：盛保熙(註 2)																					
副董事長	潘子明(註 1)	896	896	—	—	1,246	1,246	90	90	2,232 5.03%	2,232 5.03%	5,682	5,682	216	216	682	—	682	—	8,812 19.85%	8,812 19.85%	60,076
	保瑞藥業股份有限公司(註 2)																					
	代表人：陳世民(註 2)																					
董事	艾福國際股份有限公司(註 2)	896	896	—	—	1,246	1,246	90	90	2,232 5.03%	2,232 5.03%	5,682	5,682	216	216	682	—	682	—	8,812 19.85%	8,812 19.85%	60,076
	潘佳岳(註 3)																					
董事	欣晃投資有限公司	896	896	—	—	1,246	1,246	90	90	2,232 5.03%	2,232 5.03%	5,682	5,682	216	216	682	—	682	—	8,812 19.85%	8,812 19.85%	60,076
	代表人：許旭志																					
獨立 董事	王景益(註 1)	1,800	1,800	—	—	—	—	69	69	1,869 4.21%	1,869 4.21%	—	—	—	—	—	—	—	—	1,869 4.21%	1,869 4.21%	無
	連炎(註 1)																					
	謝震武																					
	鄭敦謙(註 2)																					
	柯翠婷(註 2)																					
1. 請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：																						

依照本公司「董事及經理人薪酬辦法」，規範獨立董事執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給定額報酬，並得由薪資報酬委員會依其對公司營運參與程度及貢獻之價值，酌予調整之。

2. 除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

註1：於112.12.06全面改選後辭任

註2：於112.12.06全面改選後上任

註3：原以自然人身分擔任董事，於112.12.06全面改選後以艾福國際股份有限公司代表人身份擔任董事

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	母公司及所有轉投資事業
低於 1,000,000 元	保瑞藥業股份有限公司(代表人：盛保熙)、潘子明、保瑞藥業股份有限公司(代表人：陳世民)、潘佳岳、艾福國際股份有限公司(代表人：潘佳岳)、欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、王景益、連炎、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷	保瑞藥業股份有限公司(代表人：盛保熙)、潘子明、保瑞藥業股份有限公司(代表人：陳世民)、潘佳岳、艾福國際股份有限公司(代表人：潘佳岳)、欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、王景益、連炎、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷	保瑞藥業股份有限公司(代表人：盛保熙)、保瑞藥業股份有限公司(代表人：陳世民)、艾福國際股份有限公司(代表人：潘佳岳)、欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、王景益、連炎、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷	艾福國際股份有限公司(代表人：潘佳岳)、欣晃投資有限公司(代表人：許旭志)、王景益、連炎、謝震武、鄭敦謙、柯翠婷
1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)	艾福國際股份有限公司(代表人：李家榮)	艾福國際股份有限公司(代表人：李家榮)	艾福國際股份有限公司(代表人：李家榮)	艾福國際股份有限公司(代表人：李家榮)
2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)	—	—	潘子明	潘子明
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	—	—	潘佳岳	潘佳岳
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	—	—	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	—	—	—	保瑞藥業股份有限公司(代表人：陳世民)
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	—	—	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	—	—	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	—	—	—	保瑞藥業股份有限公司(代表人：盛保熙)
100,000,000 元以上	—	—	—	—
總 計	11 人	11 人	11 人	11 人



(二)總經理及副總經理之酬金

112 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費 等等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C 及 D 等四項總額及占 稅後純益之比例		領取來自子公司以外 轉投資或 事業公司 酬金
		本公司	財務報 告內所有公司	本公司	財務報 告內所有公司	本公司	財務報 告內所有公司	本公司		財務報告內 所有公司		本公司	財務報 告內所有公司	
								現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額			
總經理	潘佳岳	6,308	6,308	692	692	1,091	1,091	901	—	901	—	8,992 20.21%	8,992 20.21%	無
副總經理	曾騰賢(註)													
技術長	潘子明													

註：於 112.12.31 解職。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	—	—
1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)	—	—
2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)	潘佳岳、潘子明、曾騰賢	潘佳岳、潘子明、曾騰賢
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	—	—
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總 計	3 人	3 人

(三)配發員工酬勞之經理人姓名及配發情形：

113 年 4 月 30 日

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經 理 人	總經理	潘佳岳	—	1,037	1,037	2.34
	副總經理	曾騰賢(註)				
	技術長	潘子明				
	財會經理	鄭元菖				

註：於 112.12.31 解職。

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

1.最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析

單位：新台幣仟元

職 稱	111 年度				112 年度			
	酬金總額		酬金總額佔稅後純益比例(%)		酬金總額		酬金總額佔稅後純益比例(%)	
	本公司	合併報表所有公司	本公司	合併報表所有公司	本公司	合併報表所有公司	本公司	合併報表所有公司
董 事	5,272	5,272	3.90	3.90	4,101	4,101	9.24	9.24
總經理及副總經理	9,911	9,911	7.33	7.33	8,992	8,992	20.21	20.21

2.給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

(1)董事及獨立董事

依據本公司章程第 17 條規定，本公司董事長、董事之報酬，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值議定之。全體董事之車馬費由董事會議定之。另依據本公司章程第 20 條規定本公司當年度如有獲利，應提撥不高於百分之二為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應先預留彌補虧損數。由此可知，本公司董事之酬金係依據對公司營運參與程度、貢獻之價值及本公司獲利情形由董事會議定之。

(2)總經理及副總經理

本公司給付總經理及副總經理之酬金之政策係考量其所擔任之職位及所承擔之責任、學經歷及參考同業薪資水準，予以合理之薪資報酬外，另獎金之發放係依據績效發放。

#### 四、公司治理運作情形

##### (一)董事會運作情形

112 年度董事會開會 8 次 (A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出 (列)席次 數 B	委託 出席 次數	實際出(列) 席率(%) 【 B / A 】	備註
董事長	艾福國際股份有限公司 代表人：李家榮	5	0	83%	112.12.06 解任
董事長	保瑞藥業股份有限公司 代表人：盛保熙	2	0	100%	112.12.06 新任
副董事長	潘子明	5	1	83%	112.12.06 解任
副董事長	保瑞藥業股份有限公司 代表人：陳世民	2	0	100%	112.12.06 新任
董事	潘佳岳	6	0	100%	112.12.06 解任
董事	艾福國際股份有限公司 代表人：潘佳岳	2	0	100%	112.12.06 新任
董事	欣晃投資有限公司 代表人：許旭志	7	0	88%	112.12.06 連任
獨立董事	王景益	5	0	83%	112.12.06 解任
獨立董事	連炎	6	0	100%	112.12.06 解任
獨立董事	謝震武	8	0	100%	112.12.06 連任
獨立董事	鄭敦謙	1	1	50%	112.12.06 新任
獨立董事	柯翠婷	2	0	100%	112.12.06 新任

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

- (一)證交法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，故不適用。  
(二)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

- (一)112.8.8 第 7 屆第 3 次董事會討論本公司 111 年度董事酬勞及經理人酬勞分配案，除有自身利害關係之董事潘子明、潘佳岳、許旭志及全體經理人因利益迴避未參與討論及表決外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

- (一)本公司於109年第6屆董事會開始設立審計委員會及薪酬委員會。  
(二)加強董事會職能：本公司董事會成員將於任期中參加涵蓋公司治理主題相關之進修課程。

(三)提昇資訊透明度等：本公司財務報表委託安永聯合會計師事務所定期查核簽證，對於法令所要求之各項資訊公開，均能正確及時完成，並指定專人負責公司資訊之搜集及揭露工作，建立發言人制度，以確保各項重大資訊能及時允當揭露，供股東及利害關係人參考公司財務業務相關資訊。

(二)審計委員會運作情形

112年審計委員會開會 6 次 (A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出 (列)席次 數 B	委託 出席 次數	實際出(列) 席率(%) 【 B / A 】	備註
獨立董事	王景益	4	0	80%	112.12.06 解任
獨立董事	連炎	5	0	100%	112.12.06 解任
獨立董事	謝震武	6	0	100%	112.12.06 連任
獨立董事	鄭敦謙	0	1	0%	112.12.06 新任
獨立董事	柯翠婷	1	0	100%	112.12.06 新任

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

審計委員 會日期	期別	議案內容	審計委員會 決議結果	公司對審計 委員會意見 之處理
112.03.07	第1屆第10次	本公司111年度營業報告書及財務報表案。	同意	照案通過
		本公司出具民國111年度之「內部控制制度聲明書」案。	同意	照案通過
112.06.30	第2屆第1次	本公司財務報表簽證會計師變更案。	同意	照案通過
		112年度財務報表簽證會計師委任及報酬案。	同意	照案通過
112.08.21	第2屆第3次	本公司擬以增資發行新股為對價，以股份轉換方式取得保瑞聯邦股份有限公司百分	同意	照案通過

		之百股份案。		
112.10.17	第2屆第4次	本公司擬以增資發行新股為對價，以股份轉換方式取得保瑞聯邦股份有限公司百分之百股份案。	同意	照案通過
112.12.20	第3屆第1次	本公司財務報表簽證會計師變更案。	同意	照案通過
		112年第四季財務報表簽證會計師委任及報酬案。	同意	照案通過
		修訂本公司「核決權限表」。	同意	照案通過

(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：

本公司會計師定期與獨立董事溝通，使獨立董事充分了解本公司財務報表。公司內部稽核定期向獨立董事報告內部稽核執行情形。獨立董事視需求與會計師或稽核主管直接溝通。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？		V	本公司雖尚未訂定公司治理實務守則，惟本公司訂有「股東會議事規則」、「董事會議事規範」、「取得或處分資產處理程序」、「背書保證作業程序」及「資金貸與他人作業程序」等，並依本公司制度辦理，其他作業亦依循相關法令辦理。	本公司尚未訂定「公司治理實務守則」，未來視公司需求及法令規定辦理。
二、公司股權結構及股東權益 (一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？ (三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？ (四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V V V V		(一)本公司設有發言人制度，由專人處理股東建議及糾紛等事宜。 (二)本公司與股東互動良好，隨時掌握董事、經理人及持股百分之十以上之大股東之持股情形。 (三)本公司已依規定建立相關制度。 (四)本公司已依內部控制制度建立相關制度。	符合公司治理實務守則規定。
三、董事會之組成及職責 (一)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？ (二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？ (四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V   V	 V V	(一)本公司董事會成員係由多元領域組成，未來將持續落實執行。 (二)本公司已設置薪資報酬委員會及審計委員會，未來將視公司治理情形及法令需要而設置各類功能性委員會。 (三)本公司目前尚未訂董事會績效評估辦法及程序，但仍定期檢討董事會效能，提高公司治理程度。後續將依實際運作之需要，訂定董事會績效評估方法及方式。 (四)本公司每年委任會計師前已確實評估其獨立性。	無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？		V	本公司依董事會議事規範等相關規定及實務運作情形，指定相關事務單位為董事長室負責處理有關事宜。	無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司設有發言人，利害關係人可透過公司網站、電話及傳真方式進行溝通，同時公司稽核室人員如認為有必要時亦可直接與利害關係人進行聯絡對談。	視公司未來需求及法令規定於網站中設置利害關係人專區。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司目前委任台新綜合證券股份有限公司股務代理部辦理股東會相關事務。	無重大差異。
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？  (二)公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？  (三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	V  V  V		(一)本公司已架設網站，並依法令規定於公開資訊觀測站揭露公司概況、基本資料及財務資訊站。本公司網址：www.sunway.cc 定期揭露有關公司財務、業務及公司治理之相關資訊。 (二)本公司依規定設有發言人及代理發言人。另有專人負責公司重大資訊揭露，並按時輸入公開資訊觀測站公告。 (三)本公司已於規定期限前提早公告並申報第二季及年度財務報告與各月份營運情形。	符合公司治理實務守則規定。
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關	V		(一)員工權益及雇員關懷：本公司制定多項員工福利政策及管理程序，符合勞資關係、勞工條件及社會責任之本地法規，並保障員工權益。	符合公司治理實務守則規定。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務 守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？			<p>(二)投資者關係：本公司秉持公平公開原則對待所有股東，在股東會方面，每年依公司法及相關法令之規定召集股東會，且均依相關規定通知所有股東出席股東會，鼓勵股東積極參與股東會之董監選舉或修改公司章程等議案，本公司亦給予股東充分發問或提案之機會，俾達制衡之效並依法訂定股東會議事規則，妥善保存股東會議事錄及於公開資訊觀測站上充分揭露相關資料。另本公司為確保股東對公司重大事項享有充分知悉、參與及決定等權利，除每年股東會前將股東會開會通知、議事手冊及年報於公開資訊觀測站揭露外，並設有發言人及代理發言人之職務，妥善處理股東建議、疑義及糾紛事項。</p> <p>(三)供應商關係：本公司秉持誠信原則與供應商往來合作。</p> <p>(四)利害關係人之權利：本公司設有發言人，利害關係人可透過公司網站、電話及傳真方式進行溝通，同時公司稽核室人員如認為有必要時亦可直接與利害關係人進行聯絡對談。</p> <p>(五)董事進修情形：本公司董事均具有產業專業背景及經營管理實務經驗，並參加涵蓋公司治理主題相關之進修課程。</p> <p>(六)風險管理政策及風險衡量標準：不適用。</p> <p>(七)客戶政策之執行情形：本公司設置業務部門，提供客戶公司產品之服務及諮詢，保持與客戶暢通的聯繫管道；另訂有客訴處理作業，以保障客戶權益。</p> <p>(八)為董事購買責任保險：本公司配合金融監督管理委員會「公司治理3.0-永續發展藍圖」，已於</p>	



評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務 守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			111年度起為董事及經理人投保責任保險。	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。(未列入受評公司者無需填列)：本公司尚未參加公司治理評鑑。				

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

本公司於 109 年 12 月 1 日第六屆第一次董事會決議通過設置薪資報酬委員會，該委員會之職責，係以專業客觀之地位，就本公司董事及經理人之薪資報酬政策及制度予以評估，並向董事會提出建議，以供其決策之參考。

#### 1.薪資報酬委員會成員資料

113 年 4 月 30 日

身分別 \ 姓名		條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事 (召集人)	謝震武		參閱第 12 頁「董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露」表格。		0
獨立董事	鄭敦謙				3
獨立董事	柯翠婷				2

#### 2.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2)本屆委員任期：112 年 12 月 20 日至 115 年 12 月 5 日，最近年度薪資報酬委員會開會 2 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 ( B )	實際列席率(%) ( B / A )	備註
召集人 (前屆)	王景益	2	100%	112.12.06 解任
委員	連炎	2	100%	112.12.06 解任
召集人 (本屆)	謝震武	2	100%	112.12.06 連任
委員	鄭敦謙	-	-	112.12.06 新任
委員	柯翠婷	-	-	112.12.06 新任

其他應記載事項：

- 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。
- 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(五) 推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？		V	本公司目前尚未建立推動永續發展之治理架構，且設置推動企業社會責任專(兼)職單位，由高階管理階層推動善盡企業社會責任工作，並不定期以郵件或口頭方式向董事報告處理情形。	視公司未來需求訂定。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？		V	本公司由高階管理階層進行公司日常營運相關之風險評估，整體考量包含環境、社會及公司治理等相關議題，並視未來公司發展進程訂定相關風險管理政策或策略。	視公司未來需求訂定。
三、環境議題 (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本公司對於製造環境恪遵食品衛生相關法令規定並符合環保條件。	無差異。
(二)公司是否致力於提升各項能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		本公司確實執行節能減碳及溫室氣體減量策略，如資源回收分類、空調溫度控制等。	無差異。
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	V		本公司力行節能減碳措施，致力減少資源浪費及使用。	無差異。
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？		V	本公司尚未制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策，視未來公司發展進程研議訂定相關政策。	視公司未來需求訂定。
四、社會議題 (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V		本公司全面遵守相關勞動法規，維護勞動人權，確保於僱用、薪資、福利、健康與安全等方面保障員工合法權益，不因性別、種族、宗教等因素而有差異。	無差異
(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V		本公司已訂定及實施合理員工福利措施，亦將經營成果適當反映於員工薪酬。	無差異
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		本公司依勞工安全衛生法辦理本公司勞工安全衛生工作，並依規定定期辦理員工從事工作必要之安全衛生訓練提供相關防護器具預防災變演練及員工健康檢查等措施。112年度及113年截至年報刊印日為止，未發生火災情形以及未有因	無差異

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			火災造成員工傷亡情形。	
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		本公司於預算內編列各項教育訓練計畫，並依計畫時程執行。	無差異
(五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	V		本公司產品與服務皆遵循相關法規及國際準則執行之，且為保護消費者權益，本公司設立網站及電子信箱提供諮詢服務，另有客服專人處理消費者相關問題。	無差異
(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V		本公司與供應商簽署合約時，會評估納入供應商如涉違反環保、職業安全衛生或勞動人權等相關法令時，得隨時終止或解除契約之條款。	無差異
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		V	本公司尚未編製永續報告書，未來將視公司發展進程執行。	視公司未來需求編製。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司已訂定「公司永續發展實務守則」，並依照相關規定執行作業。				
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： 本公司配合政府推動環保、減碳等各項政策，以善盡企業社會責任。				

(六)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估經營範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？</p> <p>(三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？</p>	V		<p>(一)本公司已於董事會通過「誠信經營作業程序及行為指南」、「誠信經營守則」及「道德行為準則」，並於各項會議中強調誠信經營之政策。</p>	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異
	V		<p>(二)本公司為落實誠信經營政策，並積極防範不誠信行為，依「上市上櫃公司誠信經營守則」訂定「誠信經營作業程序及行為指南」具體規範本公司人員於執行業務時應注意之事項。</p>	
	V		<p>(三)為使同仁了解「誠信經營作業程序及行為指南」，已對全體員工工作宣導。</p>	
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？</p> <p>(二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p> <p>(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？</p> <p>(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓</p>	V		<p>(一)本公司商業交易係以公平、透明方式進行，給予每一廠商或客戶公平合理之利益結果。本公司不允許利用職務之便向廠商索取回扣。</p>	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異
	V		<p>(二)本公司為推動企業誠信經營，已指定董事長室為專職單位，不定期對員工宣導，並按規定運作。</p>	
	V		<p>(三)本公司尚無利益衝突情形。</p>	
	V		<p>(四)本公司已建立會計制度及內部控制制度且運作正常；本公司稽核人員依計畫進行查核，以落實誠信經營避免舞弊事件發生。</p>	
	V		<p>(五)本公司由董事長室進行誠信經營宣導。</p>	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
練？				
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？</p> <p>(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？</p> <p>(三)是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>		<p>本公司為推動企業誠信經營，已指定董事長室為專職單位，建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作。</p> <p>(一)公司於工作規則中訂定檢舉及獎勵制度，同仁可直接向人資單位反應，人資單位進行初步了解後會親自或洽詢適當人員進行查證及後續處理。另本公司已於公司網站公布檢舉信箱及專線供外部人員使用。</p> <p>(二)公司目前雖尚未訂定調查標準作業程序及相關保密機制，但遇有實際事件定當依據「個人資料保護作業程序頁」嚴予保密。</p> <p>(三)人資單位接獲內部檢舉事項會先與檢舉人詳談後進行查證，不論查證是否屬實，皆上陳相關事證及建議獎懲項目，同時回覆檢舉人事件處理結果；過程中對於檢舉人身份絕對保密，避免檢舉人遭受不當處置。</p>	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？</p>	V		<p>本公司已將所訂定之「誠信經營作業程序及行為指南」於公司網站及公開資訊觀測站中揭露誠信經營相關資訊。</p>	與上市上櫃公司誠信經營守則無重大差異
<p>五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：</p> <p>本公司為推動企業誠信經營，已指定董事長室為專職單位，並按規定運作。不定期對員工宣導，並於新進員工教育訓練增列宣導項目，落實教育訓練。</p>				
<p>六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)</p> <p>無。</p>				

(七)公司如訂定公司治理守則及相關規章之查詢方式：無。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：無。

(九)內部控制制度執行狀況：

1.內部控制制度聲明書：詳第 32 頁。

2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

晨暉生物科技股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：民國113年3月5日

本公司民國112年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國112年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國113年3月5日董事會通過，出席董事7人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

晨暉生物科技股份有限公司



董事長：盛保熙 簽章



總經理：潘佳岳 簽章





(十)最近年度及截至年報刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

日期	決議單位	重要決議
112/03/07	董事會	1.通過本公司 111 年度營業報告書及財務報表案 2.通過本公司 111 年度員工酬勞及董事酬勞分配案 3.通過本公司 111 年度盈餘分配案 4.通過本公司出具民國 111 年度之「內部控制制度聲明書」案 5.通過修訂本公司「公司章程」案 6.通過本公司本次擬向玉山商業銀行申請銀行借款額度案 7.通過本公司第七屆董事選舉案 8.通過提名本公司董事及獨立董事候選人案 9.通過解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案 10. 通過召集本公司 112 年股東常會相關事宜案
112/05/25	股東常會	1.通過 111 年度營業報告書及財務報表案 2.通過 111 年度盈餘分配表案 3.通過修訂本公司「公司章程」案 4.完成全面改選第七屆董事選舉案 董事當選名單：艾福國際股份有限公司 代表人：李家榮、潘子明、潘佳岳、欣晃投資有限公司 代表人：許旭志 獨立董事當選名單：王景益、連炎、謝震武 5.通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案
112/05/25	臨時董事會	本公司第七屆董事長及副董事長選任案，經出席董事推舉李家榮董事為董事長，潘子明董事為副董事長
112/06/30	董事會	1.通過訂定本公司 108 年第一次員工認股權憑證執行認購發行新股增資基準日案 2.通過委任本公司第二屆薪資報酬委員會成員案 3.通過本公司財務報表簽證會計師變更案 4.通過 112 年度財務報表簽證會計師委任及報酬案
112/08/08	董事會	1.通過本公司 111 年度董事酬勞及經理人酬勞分配案
112/08/21	董事會	1.通過本公司擬以增資發行新股為對價，以股份轉換方式取得保瑞聯邦股份有限公司百分之百股份案 2.通過召集本公司 112 年第一次股東臨時會相關事宜案
112/10/13	第一次股東臨時會	1.通過本公司擬以發行新股為對價，以股份轉換方式取得保瑞聯邦股份有限公司百分之百股份案
112/10/17	董事會	1.通過訂定本公司 108 年第一次員工認股權憑證執行認購發行新股增資基準日案 2.通過本公司擬以增資發行新股為對價，以股份轉換方式取得保瑞聯邦股份有限公司百分之百股份案 3.通過本公司董事全面改選案 4.通過提名本公司董事及獨立董事候選人案 5.通過解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案

日 期	決議單位	重要決議
		6.通過召集本公司 112 年第二次股東臨時會相關事宜案
112/12/06	第二次 股東臨時會	1. 完成全面改選第八屆董事選舉案 董事當選名單：保瑞藥業股份有限公司 代表人：盛保熙、保瑞藥業股份有限公司 代表人：陳世民、艾福國際股份有限公司 代表人：潘佳岳、欣晃投資有限公司 代表人：許旭志 獨立董事當選名單：鄭敦謙、柯翠婷、謝震武 2. 通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案
112/12/06	臨時董事會	本公司第八屆董事長及副董事長選任案，經出席董事推舉盛保熙董事為董事長，陳世民董事為副董事長
112/12/20	董事會	1. 通過委任本公司第三屆薪資報酬委員會成員案 2. 通過本公司財務報表簽證會計師變更案 3. 通過 112 年第四季財務報表簽證會計師委任及報酬案 4. 通過修訂本公司「核決權限表」 5. 通過本公司民國 113 年稽核計畫案 6. 通過本公司民國 113 年營運計畫及預算案 7. 通過本公司副總經理卸任及發言人異動案
113/01/30	董事會	1. 通過擬更換主辦輔導券商事宜 2. 通過本公司擬自民國 113 年 4 月 22 日起變更委任之股務代理機構 3. 通過 112 年及 113 年度董事報酬及經理人薪資、績效獎金及年節獎金給付金額 4. 通過擬發放前副總經理曾騰賢先生優退金
113/03/05	董事會	1. 通過 112 年度之「內部控制制度聲明書」案 2. 通過 112 年度員工酬勞及董事酬勞分配案 3. 通過 112 年度營業報告書及財務報表案 4. 通過 112 年度盈餘分配暨現金股利發放案 5. 通過資本公積發放現金案 6. 通過申請股票上市(櫃)案 7. 通過初次上市(櫃)前對外公開承銷辦理之現金增資發行新股，擬提請原股東全數放棄認購案 8. 通過本公司與主辦證券承銷商台新綜合證券股份有限公司簽訂「過額配售協議書」案 9. 通過擬修訂「公司章程」案 10. 通過擬修訂「股東會議事規則」案 11. 通過擬修訂「董事會議事規範」案 12. 通過擬修訂「董事選舉辦法」案 13. 通過擬修訂「取得或處分資產處理程序」案 14. 通過擬修訂「資金貸與他人作業程序」案 15. 通過擬修訂「背書保證作業程序」案 16. 通過本公司擬訂定「誠信經營守則」 17. 通過本公司擬訂定「道德行為準則」 18. 通過本公司擬訂定「公司永續發展實務守則」 19. 通過 113 年度財務報表簽證會計師委任及報酬案 20. 通過本公司擬向玉山商業銀行申請銀行借款額度案

日 期	決議單位	重要決議
		21. 通過本公司擬向兆豐國際商業銀行申請銀行借款額度案 22. 通過召集本公司 113 年股東常會相關事宜案

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：

職 稱	姓 名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	李家榮	103/7/24	112/12/06	董事會全面改選

## 五、簽證會計師公費資訊

### (一)簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名		會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備 註
資誠聯合會計師事務所	吳仁杰	林雅慧	112年第二季	450	481	931	1. 移轉訂價報告181仟元 2. 合約審閱及法律諮詢服務300仟元 3. 因應本公司長期營運發展及整體經營管理所需，更換會計師事務所及簽證會計師
安永聯合會計師事務所	洪國森	張巧穎	112年度	1,070	-	1,070	

(二)更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情事。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金

額、比例及原因：無。

六、更換會計師資訊：

(一)關於前任會計師：

更換日期	112/12/20		
更換原因及說明	因應本公司長期營運發展及整體經營管理所需		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人 情況	會計師	委任人
	主動終止委任		V
	不再接受(繼續)委任		
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無此情事		
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其 他
	無	V	
	說明：無		
其他揭露事項  (公開發行公司年報應行記載事項準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無		

(二)關於繼任會計師：

事務所名稱	安永聯合會計師事務所
會計師姓名	洪國森、張巧穎
委任之日期	112.12.20
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無此情事
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無此情事

(三)前任會計師對公開發行公司年報應行記載事項準則第10條第6款第1目及第2目之3事項之復函：不適用。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形：

單位：股

職稱	姓名	112年度		113年度截至5月27日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	艾福國際股份有限公司(註1)	-	-	不適用	不適用
	代表人：李家榮(註1)	-	-	不適用	不適用
董事長	保瑞藥業股份有限公司(註2)	-	-	-	-
	代表人：盛保熙(註2)	-	-	-	-
副董事長	潘子明(註1)	-	-	不適用	不適用
副董事長	保瑞藥業股份有限公司(註2)	-	-	-	-
	代表人：陳世民(註2)	-	-	-	-
董事	潘佳岳(註1)	-	-	不適用	不適用
董事	艾福國際股份有限公司(註2)	-	-	-	-
	代表人：潘佳岳(註2)	-	-	-	-
董事	欣晃投資有限公司	-	-	-	-
	代表人：許旭志	-	-	-	-

職稱	姓名	112年度		113年度截至5月27日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
獨立董事	王景益(註1)	-	-	不適用	不適用
獨立董事	連炎(註1)	-	-	不適用	不適用
獨立董事	謝震武	-	-	-	-
獨立董事	鄭敦謙(註2)	-	-	-	-
獨立董事	柯翠婷(註2)	-	-	-	-
大股東	保瑞藥業股份有限公司	-	-	-	-
總經理	潘佳岳	-	-	-	-
副總經理	曾騰賢(註3)	-	-	不適用	不適用
技術長	潘子明	-	-	-	-
財會主管	鄭元菖	20,000	-	-	-

註 1：於 112.12.06 解任

註 2：於 112.12.06 新任

註 3：於 112.12.31 解職

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

113年04月30日；單位：股

姓 名	本 人 持 有 股 份		配偶、未成年子女 持 有 股 份		利用他人名 義持有股份		前十大股東相互間具有關 係人或為配偶、二親等以 內之親屬關係者，其名稱 及 關 係		備註
	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	姓名	關係	
保瑞藥業股份有限公司	21,257,168	35.79%	-	-	-	-	-	-	-
代表人：盛保熙	-	-	-	-	-	-	-	-	-
許福龍	2,814,014	4.74%	-	-	-	-	欣晃投資有 限公司	與該公司代 表人為父子	-
頤鑫生物科技有 限公司 (代表人：陳誠 忠)	2,552,000	4.30%	-	-	-	-	陳誠忠	該公司 代表人	-
							陳富玲	與該公司代 表人為姊弟	-
陳丁香	1,997,191	3.36%	-	-	-	-	-	-	-
艾福國際股份有 限公司	1,600,000	2.69%	-	-	-	-	-	-	-
代表人：潘佳岳	880,000	1.48%	-	-	-	-	-	-	-

姓 名	本 人 持 有 股 份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱及關係		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	姓名	關係	
欣晃投資有限公司	1,592,816	2.68%	-	-	-	-	-	-	-
代表人：許旭志	-	-	-	-	-	-	許福龍	父子	
鄒開蓮	1,580,000	2.66%	-	-	-	-	-	-	-
陳富玲	1,068,024	1.80%	-	-	-	-	頤鑫生物科技股份有限公司	與該公司代表人為姊弟	-
							陳誠忠	姊弟	-
							曾柏憲	母子	-
陳誠忠	1,048,998	1.77%	-	-	-	-	頤鑫生物科技股份有限公司	該公司代表人	-
							陳富玲	姊弟	-
曾柏憲	957,000	1.61%	-	-	-	-	陳富玲	母子	-

十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持有股數，並合併計算綜合持股數：

日期：112.12.31

單位：股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
宸潤行銷股份有限公司	255,000	51.00%	—	—	255,000	51.00%
Sunway Group Holding Limited	1,000,000	100.00%	—	—	1,000,000	100.00%
保瑞聯邦股份有限公司	22,618,880	100.00%	—	—	22,618,880	100.00%
聯邦化學製造股份有限公司	—	—	1,500,000	100.00%	1,500,000	100.00%
Sunway Investment (H.K.) Limited	—	—	3,500,000	100.00%	3,500,000	100.00%
晨泰生物科技(東莞)有限公司(註)	—	—	—	100.00%	—	100.00%

註：有限公司，故無股數。

## 肆、募資情形

### 一、資本及股份

#### (一)股本來源

##### 1.股本形成經過

113 年 04 月 30 日；單位：仟股、新台幣仟元

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其他
96.09	10	5,000	50,000	5,000	50,000	設立登記	-	96.09.10 府建商字第 09689189910 號函核准在案
97.10	10	10,000	100,000	6,000	60,000	-	債權抵繳 10,000	97.10.17 府產業商字第 09789930510 號函核准在案
99.03	10	10,000	100,000	9,000	90,000	現金增資 30,000	-	99.03.03 府產業商字第 09892247830 號函核准在案
99.06	10	20,000	200,000	10,000	100,000	-	債權抵繳 10,000	99.06.21 府產業商字第 09984358010 號函核准在案
100.02	10	20,000	200,000	11,000	110,000	現金增資 2,000	債權抵繳 8,000	100.02.10 府產業商字第 10080916100 號函核准在案
100.08	20	20,000	200,000	13,500	135,000	現金增資 10,960	債權抵繳 14,040	100.08.08 府產業商字第 10086087810 號函核准在案
101.03	30	20,000	200,000	14,500	145,000	現金增資 10,000	-	101.03.03 府產業商字第 10181423910 號函核准在案
101.08	30	20,000	200,000	19,593	195,930	現金增資 50,930	-	101.08.16 府產業商字第 10186383320 號函核准在案
104.01	30	30,000	300,000	24,593	245,930	現金增資 50,000	-	104.01.29 府產業商字第 10480570810 號函核准在案
104.11	45	30,000	300,000	27,629	276,296	現金增資 30,366	-	104.11.06 府產業商字第 10489670810 號函核准在案
104.11	18	30,000	300,000	29,089	290,896	員工認股 權憑證轉 換股份 14,600	-	104.11.10 府產業商字第 10489726010 號函核准在案
106.09	45	50,000	500,000	31,090	310,896	現金增資 20,000	-	106.09.11 府產業商字第 10657915910 號函核准在案
109.12	30	70,000	700,000	32,995	329,946	員工認股 權憑證轉 換股份 19,050	-	109.12.14 府產業商字第 10956994810 號函核准在案
110.04	30	70,000	700,000	33,092	330,916	員工認股 權憑證轉 換股份 970	-	110.04.15 府產業商字第 11048048000 號函核准在案
110.07	30	70,000	700,000	33,135	331,346	員工認股 權憑證轉 換股份 430	-	110.07.08 府產業商字第 11050564810 號函核准在案
111.06	28.7	70,000	700,000	33,534	335,336	員工認股 權憑證轉 換股份 3,990	-	111.06.22 府產業商字第 11150138510 號函核准在案
112.01	26.6	70,000	700,000	33,549	335,486	員工認股 權憑證轉 換股份 150	-	112.01.30 府產業商字第 11245354110 號函核准在案



年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
112.08	26.6	70,000	700,000	33,960	339,596	員工認股權憑證轉換股份 4,110	-	112.08.02 府產業商字第 11251027010 號函核准在案
113.01	24.9	70,000	700,000	59,389	593,891	員工認股權憑證轉換股份 150	-	113.01.04 經授商字第 11230217600 號函核准在案
	10					-	股份轉換 254,145	

## 2. 股份種類

113 年 04 月 30 日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	59,389,066	10,610,934	70,000,000	興櫃公司股票

## 3. 總括申報制度募集發行有價證券資訊：無。

### (二) 股東結構

113 年 04 月 30 日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	大陸機構 投資人	合計
人數	—	5	29	1,998	6	—	2,038
持有股數	—	600,978	30,567,396	27,280,492	940,200	—	59,389,066
持股比例	—	1.01%	51.47%	45.94%	1.58%	—	100.00%

### (三) 股權分散情形

普通股：

(每股面額 10 元)

113 年 04 月 30 日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	574	110,874	0.19%
1,000 至 5,000	995	1,945,406	3.27%
5,001 至 10,000	165	1,282,435	2.16%
10,001 至 15,000	75	966,444	1.63%
15,001 至 20,000	44	817,030	1.38%
20,001 至 30,000	47	1,182,359	1.99%
30,001 至 40,000	28	1,007,594	1.70%
40,001 至 50,000	14	673,000	1.13%
50,001 至 100,000	38	2,739,587	4.61%
100,001 至 200,000	26	3,699,010	6.23%
200,001 至 400,000	14	3,735,460	6.29%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
400,001 至 600,000	6	3,031,718	5.10%
600,001 至 800,000	-	-	-
800,001 至 1,000,000	3	2,687,938	4.53%
1,000,001 以上	9	35,510,211	59.79%
合計	2,038	59,389,066	100.00%

特別股：無。

(四)主要股東名單

113年04月30日

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)
保瑞藥業股份有限公司		21,257,168	35.79%
許福龍		2,814,014	4.74%
頤鑫生物科技有限公司		2,552,000	4.30%
陳丁香		1,997,191	3.36%
艾福國際股份有限公司		1,600,000	2.69%
欣晃投資有限公司		1,592,816	2.68%
鄒開蓮		1,580,000	2.66%
陳富玲		1,068,024	1.80%
陳誠忠		1,048,998	1.77%
曾柏憲		957,000	1.61%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：仟股；新台幣元

項目		年度	111 年(註 1)	112 年(註 1)
每股市價 (註 2)	最高		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最低		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平均		未上市(櫃)	未上市(櫃)
每股淨值	分配前		13.77	53.84
	分配後		11.73	52.84 (註 3)
每股盈餘	加權平均股數		19,812	29,909
	每股盈餘		1.51	1.47
每股股利	現金股利		1.33	1 (註 3)
	無償配股		-	-
	盈餘配股		-	-
	資本公積配股		-	-
投資報酬 分析	累積未付股利		-	-
	本益比		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	本利比		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	現金股利殖利率		未上市(櫃)	未上市(櫃)

註 1：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112 年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。依年報編製準則，財務資訊應以合併基礎揭露，餘得以發行公司之個體(別)資訊揭露為主。故 111 年及 112 年所揭露之股價為晨暉，而 111 年度財務資訊來自晨暉公司 112 年度

財務報告上揭露之 111 年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司 111 年度財務報表。

註 2：由於本公司股票尚未上市(櫃)，故無市價可資參考；相關比例亦無法計算。

註 3：112 年度盈餘分配表案尚待 113 年股東常會決議。

#### (六)公司股利政策及執行狀況：

##### 1.公司章程所定之股利政策

本公司年度總決算如有盈餘應先提繳稅捐，彌補往年虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限，另必要時依法提列或迴轉特別盈餘公積，並視公司資金需求保留適當之盈餘後，如尚有盈餘加計以往年度未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案。以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派之；以發放現金方式為之時，則依公司法第二百四十條第五項規定，授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數同意之決議分派之，並報告股東會。

本公司股利政策以配合整體經營環境及產業成長特性，並通盤考量未分配盈餘、資本公積、財務結構及營運狀況等因素來分配，以求穩定經營發展，並保障投資人權益。股東紅利之分派得以現金紅利或股票紅利之方式為之，其中當年度之股利分派總額不低於可分配盈餘盈餘之百分之二十，每年發放之現金股利不低於當年度所分配之股利中百分之二十。

##### 2.本次股東會擬議股利分配之情形

依據本公司章程第二十一條規定，盈餘分配以發放現金方式為之時，授權董事會決議分派之，並報告股東會；另外，依據本公司章程第二十一條之二規定，本公司得經董事會決議，將公司法第二百四十一條規定之法定盈餘公積及資本公積之全部或一部，以發放現金之方式為之，並報告股東會。本公司 113 年 3 月 5 日於董事會通過自 112 年度可供分配盈餘中提撥股東現金紅利新台幣 38,602,893 元，分派現金股利每股新台幣 0.65 元，並以超過票面金額發行普通股溢價之資本公積中提撥新台幣 20,786,173 元，每股配發現金新台幣 0.35 元，現金配發日為 113 年 5 月 15 日，前述現金配發情形尚待向 113 年股東常會報告。

本次現金股利嗣後如因本公司股本變動致影響流通在外股數，配息比率因此發生變動者，授權董事長全權辦理變更相關事宜。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

##### (八)員工、董事及監察人之酬勞

##### 1.公司章程所載員工、董事及監察人之酬勞之成數或範圍

依據本公司章程第二十條規定：

本公司當年度如有獲利，應提撥百分之三至百分之十為員工酬勞及不高於百分之二為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應先預留彌補虧損數。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，其發放對象得包括本公司員工及符合一定條件之從屬公司員工。

有關員工報酬、董事酬勞之發放相關事宜，悉依相關法令辦理，並由董事會議定之。

- 2.本期估列員工、董事及監察人之酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理

本公司本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時，依會計估計變動處理，差異數調整於次期損益。

- 3.董事會通過分派酬勞情形：

- (1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司 113 年 3 月 5 日於董事會通過以現金分派 112 年度員工酬勞金額為 4,985,446 元及董事酬勞金額為 1,246,361 元，前述員工酬勞及董事酬勞與 112 年度帳上估列數一致。

- (2)以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：本次無以股票分派員工酬勞之情事，故不適用。

- 4.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形

本公司 111 年度員工酬勞及董事酬勞實際分派情形為員工酬勞新台幣 9,725,843 元及董事酬勞新台幣 2,431,461 元，全數以現金分派，前述配發員工酬勞及董事酬勞與 111 年度帳上估列數一致。

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司尚未屆期之員工認股權證辦理情形及其對股東權益之影響：

113 年 04 月 30 日

員工認股權憑證種類	108 年第一次 員工認股權憑證
申報生效日期及總單位數	109 年 1 月 9 日 950 單位 每單位可認購普通股 1,000 股
發 行 日 期	109 年 3 月 17 日
已 發 行 單 位 數	950 單位 每單位可認購普通股 1,000 股
尚 可 發 行 單 位 數	-
發行得認購股數占已發行 股份總數比率(註 1)	1.60%
認 股 存 續 期 間	109 年 3 月 17 日至 114 年 3 月 16 日
履 約 方 式	發行新股
限制認股期間及比率(%)	認股權人自發行日起屆滿 2 年後，可按下列時程行使認股權。 認股權憑證授與期間累計可行使認股權比率(%) 屆滿 2 年 50% 屆滿 3 年 100%
已 執 行 取 得 股 數	840 仟股
已 執 行 認 股 金 額	23,156 仟元
未 執 行 認 股 數 量	110 仟股(註 2)
未執行認股者其每股認購 價 格	新台幣 24.9 元
未 執 行 認 股 數 量 占 已發行股份總數比率(%)	0.19%
對 股 東 權 益 影 響	本員工認股權憑證之存續期間為五年，認股權人自發行日起屆滿 2 年後，分二年執行，對原有股東權益逐年稀釋，故其稀釋效果尚屬有限。

註 1：「發行得認購股數占已發行股份總數比率(%)」之已發行股份總數係指經濟部變更登記資料所列股數。截至民國 113 年 4 月 30 日止已發行股份總數 59,389,066 股。

註 2：未執行單位數為 110 單位，均已放棄認股權利。

(二)累積至年報刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形：

113年5月27日

	職稱	姓名	取得認股數量(仟股)	取得認股數量占已發行股份總數比率(註2)	已執行				未執行			
					認股數量(仟股)	認股價格(元)	認股金額(仟元)	認股數量占已發行股份總數比率(註2)	認股數量(仟股)	認股價格(元)	認股金額(仟元)	認股數量占已發行股份總數比率(註2)
經理人	財會主管	鄭元萑	40	0.07%	40	28.7 26.6	1,106	0.07%	-	-	-	-
員工	經理	宋景陽	490	0.83%	490	28.7 26.6 24.9	12,382	0.83%	-	-	-	-
	經理	吳家成										
	經理	許雅雯										
	經理	施宗偉										
	經理	陳建利(註1)										
	經理	張冠華										
	副理	黃雁琳										
	課長	郭建成										
	課長	蔡育展(註1)										
	專員	皮先覺										

註1：該員已離職。

註2：已發行股份總數係指經濟部變更登記資料所列股數。截至民國113年5月27日止已發行股份總數59,389,066股。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

本公司於112年8月21日經董事會決議通過，並於同年10月13日股東臨時會決議通過以發行新股為對價，與保瑞聯邦股份有限公司進行股份轉換，以本公司新發行普通股以一股換取保瑞聯邦公司0.89股普通股，其換股比例業經信佑聯合會計師事務所林昶佑會計師出具合理性意見書，應屬合理。

本公司業已於112年11月1日增資發行新股25,414,472股，以股份轉換方式取得保瑞聯邦公司22,618,880股，使保瑞聯邦公司成為本公司100%持有之子公司，並於113年1月4日完成變更登記。

被收購公司之基本資料：

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

公 司 名 稱		保瑞聯邦股份有限公司
公 司 地 址		臺北市內湖區瑞光路26巷36弄2號5樓
負 責 人		盛保熙
實 收 資 本 額		226,189
主 要 營 業 項 目		西藥批發、保健保養品批發
主 要 產 品		西藥：戀多眠、瑞多寧、敏特思、康是鉀 保健保養品：愛斯飛特、俏正美系列
最 近 年 度 財 務 資 料	資 產 總 額	451,376
	負 債 總 額	118,879
	股 東 權 益 總 額	332,497
	營 業 收 入	527,924
	營 業 毛 利	206,158
	營 業 損 益	50,342
	本 期 損 益	42,122
	每 股 盈 餘	1.94

八、資金運用計畫執行情形：本公司未有發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一)業務範圍

##### 1.業務範圍

##### (1)業務主要內容

本公司主要係從事保健食品之研究開發及銷售，營業項目如下：

F107990 其他化學製品批發業  
C199990 未分類其他食品製造業  
F102170 食品什貨批發業  
F401010 國際貿易業  
IC01010 藥品檢驗業  
IG01010 生物技術服務業  
C102010 乳品製造業  
C106010 製粉業  
C110010 飲料製造業  
C201010 飼料製造業  
C801110 肥料製造業  
C802100 化粧品製造業  
F102040 飲料批發業  
F103010 飼料批發業  
F106020 日常用品批發業  
F107050 肥料批發業  
F107070 動物用藥品批發業  
F107080 環境用藥批發業  
F108040 化粧品批發業  
F113010 機械批發業  
F113030 精密儀器批發業  
F201010 農產品零售業  
F202010 飼料零售業  
F203010 食品什貨、飲料零售業



F206020 日常用品零售業  
 F207050 肥料零售業  
 F207070 動物用藥零售業  
 F207080 環境用藥零售業  
 F208040 化粧品零售業  
 F208050 乙類成藥零售業  
 F213040 精密儀器零售業  
 F213080 機械器具零售業  
 F601010 智慧財產權業  
 I101090 食品顧問業  
 I102010 投資顧問業  
 I103060 管理顧問業  
 I199990 其他顧問服務業  
 IZ99990 其他工商服務業  
 J101050 環境檢測服務業  
 JZ99050 仲介服務業  
 ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

## 2. 營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品項目	111 年度(註 1)		112 年度	
	營業收入淨額	%	營業收入淨額	%
藥品	221,029	51.96	347,991	60.93
保健品	214,233	50.37	236,735	41.45
其他(註 2)	(9,908)	(2.33)	(13,615)	(2.38)
合計	425,354	100.00	571,111	100.00

註 1：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，故 111 年度財務資訊來自晨暉公司 112 年度財務報告上揭露之 111 年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司 111 年度財務報表。

註 2：主係權利金收入及估列銷貨退回與折讓。

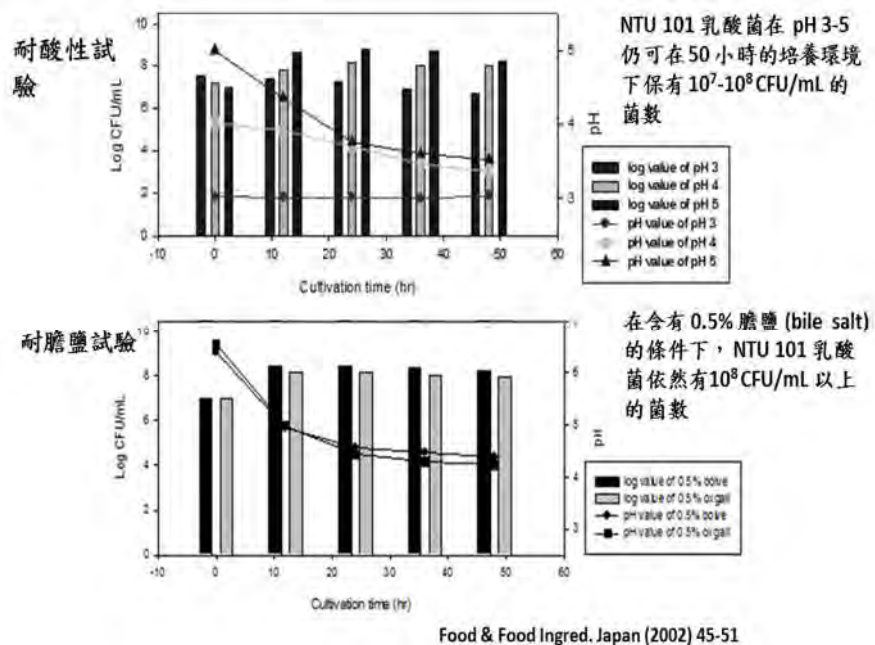
## 3. 本公司目前之商品(服務)項目

本公司目前主要產品為「NTU 101 乳酸菌」及「NTU 568 紅麴菌」等相關保健食品，本公司子公司保瑞聯邦主要營運分為西藥銷售及保健品銷售。茲就本公司及保瑞聯邦主要之商品項目概述如下：

①NTU 101 乳酸菌系列產品：

A. 菌株說明：本公司之益生菌 *Lactobacillus paracasei* subsp. *paracasei* NTU 101 來源為臺灣，菌種係由台灣大學潘子明教授歷時十多年研究開發，由餵食母乳出生三天的新生兒腸道篩選，選出一株具耐胃酸、耐膽鹽之菌株，經菌株鑑定確認為 *Lactobacillus paracasei* subsp. *paracasei* (副乾酪乳桿菌副乾酪亞種)，因係在臺灣大學所分離純化，乃命名為 *Lactobacillus paracasei* subsp. *paracasei* NTU 101。

B. 實驗功效：經多項動物實驗證實，此菌株及其發酵物的研究功效包括幫助消化、改變消化道細菌叢生態、調節免疫及過敏等功能。相較於一般菌株，在腸胃中存活率達 95%，並可在胃腸道定殖，此實驗成果亦已發表在國際期刊中，NTU 101 已榮獲國際 SCI (Science Citation Index) 期刊認可多達 20 篇，並完成菌株全基因定序，寄存於德國菌種中心 (DSMZ)。



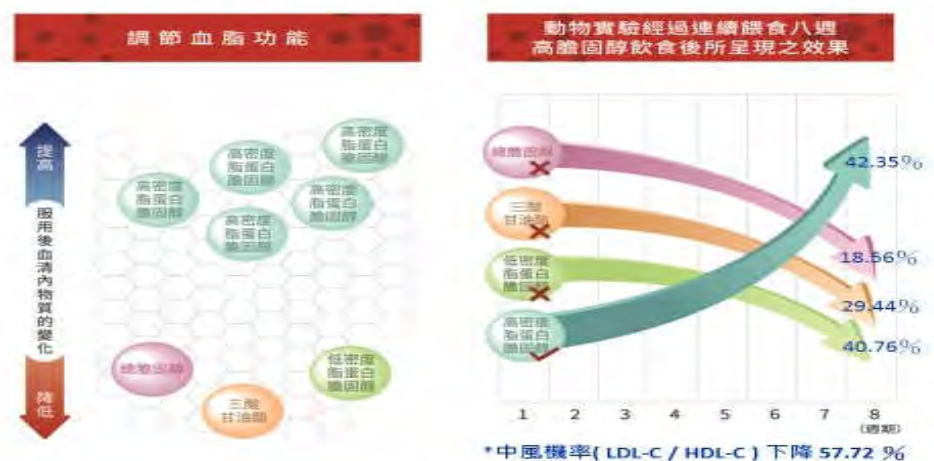
C. 安全性試驗：委託台灣大學醫學院毒理學研究所進行 28 天餵食動物毒性試驗、急毒性試驗 (LD50)、基因突變試驗、體外動物細胞基因毒性分析、微生物基因突變分析、體外染色體結構變異分析及活體動物基因毒性，也委託台美檢驗科技進行 90 天餵食動物毒性試驗、抗生素敏感性試驗等分析。此外，每批產品除了公司品管部門訂有相關衛生與微生物安全的篩檢標準外，也定期送至第三公正單位檢驗，以保障消費者食用性之安全。

D.專利與研究：已向台灣、中國、日本、美國及歐盟申請專利，另有關 NTU 101 之相關研究已發表 42 篇 SCI 國際期刊，例如 Applied Microbiology and Biotechnology (AMB) (2012, 93: 903-916)副乾酪乳桿菌副乾酪亞種 NTU 101 及其發酵物的益生特性、AMB (2012, 93: 853-862) 乳酸菌免疫調節作用對促進免疫的功能與益處及 AMB (2013, 97: 1489-1500) 腸道菌相產生的植物固醇及其他代謝物對骨質保健的影響等。

## ②NTU 568 紅麴菌系列產品

A. 菌株說明：本公司之紅麴發酵物係由台灣大學潘子明教授技轉 *Monascus purpureus* NTU 568 紅麴菌株培養製造，有別於傳統人工發酵衍生的品質穩定性問題，為唯一使用獨家自動化固態發酵技術，利用專利發酵製程，使發酵物不含有具風險的成份 Monacolin K，同時富含新活性成份 Monascin 和 Ankaflavin。於 107 年取得美國 FDA 的新膳食成分〈New Dietary Ingredient, NDI〉資格認可，成為少數能在美國合法宣稱功效，並明確標示活性成份含量的紅麴原料，特別適合應用於膳食補充品及功能性食品等產品。本公司紅麴系列之保健食品係純天然發酵而成，無農藥、化學及西藥成分，有助於降低血中總膽固醇，促進新陳代謝。

B.實驗功效：NTU 568 菌株擁有超過 130 篇的 SCI 相關國際發表論文記載證實，經多項動物實驗及人體臨床試驗證實，研究功效包括調節血脂、調節血糖、調節血壓、預防及改善阿茲海默症等。



C.安全性試驗：本試驗依藥物非臨床試驗優良操作規範(GLP)委託昌達生化科技股份有限公司〈QPS Taiwan〉進行 13 週連續餵食動物毒性試驗、沙門氏菌基因突變試驗、體外動物細胞基因毒性分析及活體動物基因毒性分析。此外，每批產品除了公司內部訂有相關微生物安全的篩檢標準外，皆會取得第三公正單位檢驗報告，以保障消費者食用性之安

全。

D.專利及研究：除獲得美國 FDA 認可新膳食成分(編號：1071)外，另已獲得美國、歐盟、加拿大、日本、澳大利亞、中國大陸、韓國、新加坡、台灣等多國專利認證。有關 NTU 568 之相關研究已發表超過 130 篇 SCI 國際期刊，例如 AMB (2010)降血脂功效的紅麴培養技術發展、J. Agric. Food Chem.(2013) NTU 568 中黃色素與橘色素之抗發炎功能及 Institute of Food Technologists (2010) Citrinin 90 天毒性試驗等。

①子公司保瑞聯邦保聯西藥銷售，相關代理產品或持有藥證如下：

A.戀多眠錠：適用於治療失眠症，此產品屬於長效型安眠藥，針對易醒之病人，能有效改善睡眠長度不足的狀況，且不會有隔天起床頭痛不舒服等宿醉症狀，提高睡眠質量。

B.瑞多寧緩釋膠囊：用於治療帕金森病的藥物，同時具備速放及持續釋放活性成分的特性，能夠穩定控制病情，減少震顫和僵硬等症狀。

C.敏特思膜衣錠：用於治療重鬱症的藥物，為最新型多重作用機轉的抗鬱劑，效果好且副作用低。

D.康是鉀持續性藥效錠：適用於補充鉀離子的藥物，適合鉀缺乏患者及某些心臟病、腎臟病患者，具有長效釋放特性，降低腸胃道不適，維持血鉀穩定。

②子公司保瑞聯邦保健食品銷售：保瑞聯邦積極發展保健保養品業務，持續爭取知名國際品牌在台代理權，以豐富集團之業務及產品線，目前已取得日本藥妝市場第三大藥廠 SSP 與衛采在台灣的健康及保養品，以及全球非處方用藥領導品牌的法國布瓦宏 BOIRON 在台獨家行銷業務，112 年 12 月與日本塩野義健康保健株式會社(Shionogi Healthcare Co., Ltd.)簽訂合作協議，取得在台所有保健食品與 OTC 系列全線獨家代理銷售，強化保健市場產品的獨特性與多樣性。

#### 4.計畫開發之新商品及技術服務

NTU 568 紅麴深化研究部份，112 年完成 NTU 568 紅麴新功效之有效成份分離、品管方法開發、功效試驗以及生產測試，113 年新功效的 NTU 568 紅麴原料將投入新產品開發；應用開發方面，依據紅麴發酵製程技術的進化，配合外銷市場需求，將與國外廠商合作推出 NTU 568 紅麴新複合配方之膠囊、軟膠囊與錠劑等劑型新產品。此外，112 年持續進行紅麴新原料案開發及完成其功效成份數個功效試驗，並深入探討對腸道菌相的影響，未來針對該新原料將推出單方和複方之新產品。

NTU 101 乳酸菌深化研究部份，本公司與台大醫院合作應用 NTU 101 輔助治療胃幽門螺旋桿菌等臨床試驗已完成全部人數收案，所有個案的回診追蹤已在 112 年完成。另外，本研究收集受試者的糞便檢體，持續進行腸道菌相分析，預計於 113 年完成整體試驗，了解胃幽門螺旋桿菌抗生素療程中，配合益生菌的使用，是否對受試者的健康恢復有正面影響。另外，本公司與韓國客戶合作 NTU 101 益生菌應用於體重管理之臨床試驗，目前已完成收案，預期可於 113 年結案。

新乳酸菌株原料研發部份，112 年完成 SWP-AFFS01、SWP-AFFS-02、SWP-CGPA01、SWP-TKLP01、SWP-TKLP02、SWP-SKLP01 等 6 株菌的安全性評估。預計 113 年完成相關的功效試驗確認功效符合市場需求，並開展商品化的工作。此外，配合泰國客戶需求，提供乳酸菌生產與品管相關的服務，目前已先完成菌株全基因定序與菌株專一性鑑定方法，再以此方法檢驗工業製程的產品品質，相關成果，獲得客戶滿意與信任，並表示將持續推動雙方的其他合作。

新配方產品開發部份，延續過去關於食品功能化的發展策略，開始發展益生菌冰淇淋、優格、紅麴燕麥片等產品，其中紅麴燕麥片已成功上市，其健康價值也逐步為消費者所接受，成為消費者維持健康的新選擇。

本公司子公司保瑞聯邦為國際藥廠 Amneal、Lundbeck 及 Boehringer Ingelheim 的台灣獨家代理商。目前積極爭取其他國際藥廠之產品包含 Brand drug、學名藥及孤兒藥(罕病藥品)。同時積極尋找並代理國內外具有潛力的新藥品，特別是具備創新性和市場潛力的藥物，以及集團自有許可藥證之藥品開發。此外，保瑞聯邦代理自身產品及保盛產品出口到全球(美國、大陸除外)。目前瑞多寧已經有大陸合作夥伴、保盛一降血壓藥也有加拿大合作夥伴。目前仍在積極接觸各國合作夥伴中。

## (二)產業概況

### 1. 保健品產業及西藥產業之現況與發展

廣義的保健食品是指具有保健功效的食品，範圍包括經衛生福利部認證的健康食品、機能性食品、特殊營養食品等。大部分食品皆具有其保健機能性，因為食品本身不僅提供維持生命所需的能量與營養素，亦有強化生理機能、促進新陳代謝等功效。此類食品必須經由人體或動物試驗證明其效能，或以科學的理論解釋其如何調節人體的機能，需要經過相當研究基礎，才能發展出符合民眾健康需求的產品。隨著經濟發展於人們生活水準不斷提高，追求健康食品已成為一種消費趨勢，由其預防醫學觀念的興起，人們對於自身健康日益重視，因此保健食品產業已成為重要且具潛力之

產業。

隨著預防醫學觀念的推廣與實施，人們選擇輔助與替代療法來預防疾病發生，其中尤以保健及機能食品具有增加營養、促進健康、延緩老化等效果，保健及機能產品的消費與使用已蔚為風氣。

本公司主要產品為乳酸菌及紅麴相關之保健食品，屬於保健食品產業中的食品生技產業。我國食品生技產業係泛指應用生物技術於食品領域，研發生產補充營養或調節身體機能之保健營養品的產業，其產品依原料不同區分為兩大類：（1）微生物保健營養品，原料主要為益生菌、真菌、藻類等微生物；（2）機能性成分保健營養品，原料包含酵素、蛋白質與各類動植物萃取物；產品型態則分為傳統食品型態（茶、發酵乳及沖泡式飲品等）及非傳統食品型態（膠囊、錠劑、粉狀及滴劑等）兩大類。

### 我國食品生技產業定義與產品範疇

應用領域	定義	產品範疇
保健營養品	<ul style="list-style-type: none"><li>● 利用生物技術（如分子生物技術、發酵及微生物培養等）進行研發及生產具保健功效之微生物，以其為原料所製成之保健營養品即為微生物保健營養品</li><li>● 原料範疇包括紅麴、綠藻、螺旋藻、酵母菌、乳酸菌、冬蟲夏草菌絲體及牛樟芝菌絲體等</li></ul>	微生物保健營養品
	<ul style="list-style-type: none"><li>● 利用生物技術（如分子生物技術、發酵及純化等）進行研發及生產具保健功效之機能性成分，以其為原料所製成之保健營養品即為機能性成分保健營養品</li><li>● 成分包括 <math>\omega</math>-3 脂肪酸、兒茶素、鳳梨酵素、蝦紅素、葉黃素、乳鐵蛋白、薑黃、褐藻糖膠、紫錐花萃取物及芝麻素等</li></ul>	機能性成分保健營養品

資料來源：DCB 產資組 ITIS 研究團隊（2023.08）

為觀測我國食品生技產業之發展與廠商概況，DCB產業資訊組ITIS研究團隊執行2023年「我國生技醫藥產業廠商問卷調查」，並根據廠商問卷調查結果、上市櫃公司財報／年報及其他資料推估我國食品生技產業產值，產值統計範圍包括自有產品收入、代工收入、服務收入及授權收入，不包含代理產品收入。2022年我國食品生技產業產值約新台幣 697.8 億元，較2021年成長5.5%，2018～2022年複合年成長率（Compound Annual Growth Rate,CAGR）為6.2%。

因現代緊張忙碌的生活方式引起的各式文明病如代謝症候群與三高（高血壓、高血脂、高血糖）、肥胖、腸胃不適、憂鬱失眠等，與高齡人口增加以致於銀髮族常見之糖尿病、骨質疏鬆、失智症、白內障、中風等慢性病與癌症罹病率持續上升，在預防醫學強調營養保健與功效強化的帶動下，攝取保健營養品因可快速補充缺乏或流失的營養而受到消費者



喜愛，推升保健營養品消費需求，產值持續成長；全球 COVID-19（Coronavirus Disease 2019）疫情持續近3年，更提升消費者保健防疫的健康意識，希望透過打造健康的身體來抵禦病毒侵害，進而增加我國食品生技產業產能升級與代工訂單。另一方面，雖然疫情造成的全球經濟衰退正在緩解中，然而俄烏戰爭持續未解，加劇了原物料短缺及通貨膨脹幅度，以致於全球經濟復甦步伐不如預期，臺灣食品生技產業雖然也受到全球通貨膨脹影響，造成原料、包裝、運輸等各項成本上漲，但在廠商持續積極投入多樣化新產品／服務開發、善用數位科技與新媒體傳播拓展多元通路、品牌行銷精緻化、策略合作共同拓展海內外市場的努力下，2022年產值仍持續穩定成長。

2018~2022年我國食品生技產業產值變化

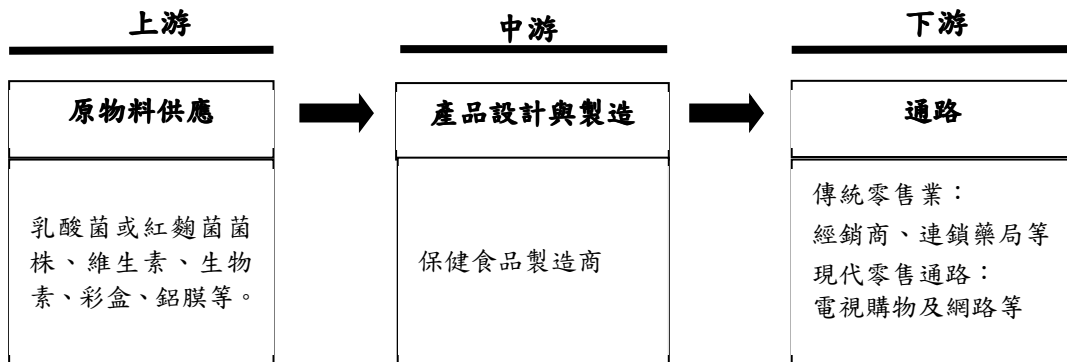


資料來源：2023 年「我國生技醫藥產業廠商問卷調查」，上市櫃公司財報／年報；DCB 產資組 ITIS 研究團隊調查推估（2023.08）

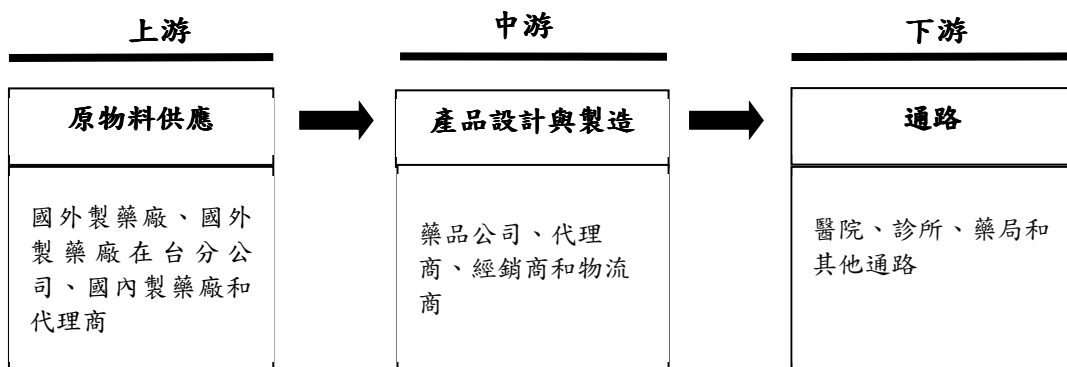
西藥產業：政府通過各種政策和資金補助，鼓勵製藥企業進行技術創新和產品開發，以提升整體競爭力。例如，新藥開發補助和稅收優惠政策，為製藥企業提供了有利的發展環境。此外，政府正在努力將台灣打造成為國際創新生技和醫療研發的樞紐，為製藥企業提供了更多的商業機會。隨著全球醫療需求的不斷增加，特別是在老齡化社會和慢性病增多的背景下，製藥業將繼續保持穩定增長。台灣的製藥企業積極投資於研發和生產設施的升級，以滿足國際市場的需求。這些企業不僅在美國和歐盟等成熟市場取得了顯著成果，還在東協和印度等新興市場積極開拓新機會。

## 2.產業上、中、下游之關聯性

保健食品產業之上游包括原物料供應商所需之原物料及包材，原物料包括菌株及食品等，包材包括彩盒、外箱及收縮膜等，經由保健食品製造商製造生產後，銷貨至一般經銷商、連鎖藥妝店及藥局等。



西藥產業之上游包括國外製藥廠、國外製藥廠在台分公司、國內製藥廠和代理商，主要負責提供製藥所需的原材料和活性藥物成分 (APIs)。中游(製造與分銷)包括藥品公司、代理商、經銷商和物流商，主要負責藥品的研發、生產、分銷和物流管理，確保藥品從生產到市場的順利流通。下游(消費市場)包括醫院、診所、藥局和其他通路，主要負責將藥品分發給最終消費者，確保患者或消費者能夠獲得所需的藥品。



## 3.產品之各種發展趨勢

### (1)保健食品

保健食品一直是台灣及國際間重要且具發展潛力之產業，隨著人們對生活品質的重視，以及預防重於醫療的觀念盛行，保健食品亦不斷隨著演進發展。

#### ①強調整體健康功效之產品市場規模最大

根據Euromonitor之統計資料，2022年臺灣保健營養品市場之前五大訴求功效以強調整體健康功效之產品市場規模最大，占比達 37.4%；

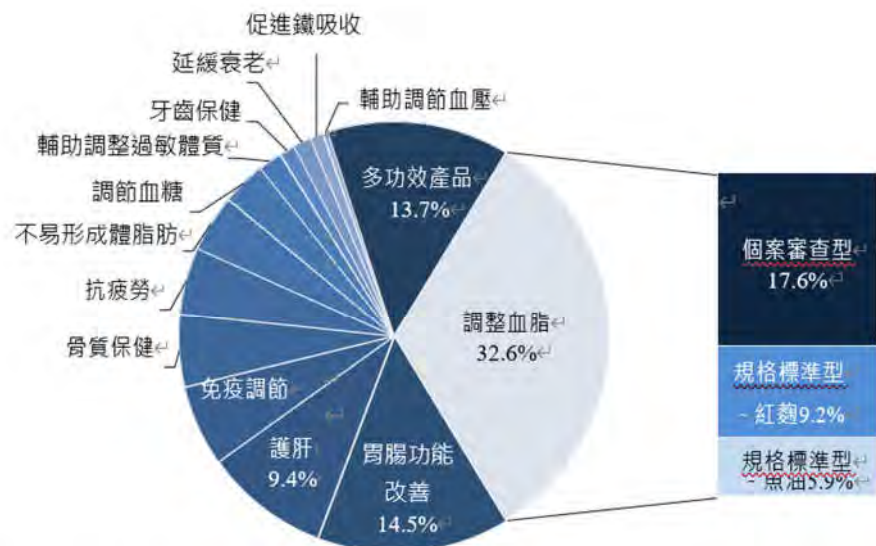


其次為消化道保健功效，占比為 22.2%；其它依序分別為關節健康、美顏美容與免疫調節。另可觀察到與 2018 年資料相比較，2022 年以消化道保健功效與免疫調整市場成長幅度較大，占比分別增加 3.6% 與 1.8%。進一步分析素材／成分，2022 年臺灣保健營養品市場中以益生菌類、葡萄糖胺類及葉黃素類素材／成分市場最大，並預估在臺灣消費者長期關注消化系統健康與高齡健康的需求下，此三類素材／成分將依舊主導市場並持續成長。

## ②以調節血脂及改善胃腸道功效為主要訴求

健康食品為我國官方認證可於產品上標註保健功效之保健營養品，因此藉由取得健康食品認證之產品概況，可了解我國食品生技產業產品之開發動向。根據 TFDA 的資料顯示，截至 2022 年 12 月底共有 512 項產品獲得健康食品認證，其中 435 項為個案審查型，77 項為規格標準型。分析取得健康食品認證產品各保健功效訴求之占比，截至 2022 年底，前 5 大功效訴求依序分別為調節血脂功能、胃腸功能改善、護肝功能、免疫調節功能與骨質保健功能。另有取得雙功效或三功效認證之產品占比為 13.7%。

2022 年健康食品認證之產品功效訴求占比



資料來源：TFDA；DCB 產資組 ITIS 研究團隊（2023.08）

## ③國際法規變化會對產業或廠商策略造成影響

隨著高齡化與亞健康狀態人群擴大，透過營養保健品達到精準預防保健成為全球精準健康趨勢，帶動全球營養保健品市場蓬勃發展，但也因為龐大的市場吸引部分品質不佳的產品利用誇張不實的宣傳手法達到魚目混珠。近年各國政府為重整市場秩序，紛紛檢討或制定管

理措施，2020年各國營養保健品相關政策法規仍延續此走向，期望透過完善的管理制度，使產業更有秩序發展。

#### ④朝向延緩衰老方向發展

根據聯合國世界衛生組織定義，65歲以上老年人口占總人口比例達到14%是「高齡社會」，若達20%則稱為「超高齡社會」。聯合國經濟和社會事務部指出，隨著人均壽命延長，以及出生率下降，2050年時60歲以上的人口將增加1倍，到2100年甚至會增加3倍，其中歐洲的高齡化問題最嚴重，60歲以上人口或將占總人口的34%。據內政部之戶籍登記現住人口數統計，110年1月底65歲以上人口占16.2%，國民健康局估計到了115年，65歲以上人口會占總人口20%，台灣將進入「超高齡社會」，每4到5人當中就有一位老人。因此具有延緩衰老、增加紅血球中抗氧化酵素之活性及有助於降低血清中過氧化物之含量等保健食品，都將成為未來之趨勢，例如目前已通過台灣健康食品認證具有延緩衰老功能的產品有靈芝、玫瑰四物飲及綠藻等，本公司近期亦準備開發具延緩衰老功能之紅麴NTU 568相關健康食品。

#### (2)藥品市場

近年來因COVID-19疫情、人口結構漸趨老化，對醫療保健需求逐年提高，帶動業者厚植利基產品，穩健擴充產能，推升台灣藥品及醫用化學製品業產值迭創新高。到了2023年受惠西藥外銷市場需求暢旺，加以政府鼓勵製藥產業加速進軍國際市場，為經濟逆風中表現相對亮眼的產業。台灣藥品及醫用化學製品業產值迭創新高。到了2023年受惠西藥外銷市場需求暢旺，為經濟逆風中表現相對亮眼的產業。台灣藥品及醫用化學製品業產值迭創新高。到了2023年受惠西藥外銷市場需求暢旺，為經濟逆風中表現相對亮眼的產業。其中根據經濟部統計台灣藥品及醫用化學製品業，包含原料藥、西藥、醫用生物製品、中藥、醫用化學製品等產值，繼2020年首度突破千億元水準，直到2022年達1,173億元之後，已連續3年站穩千億元水準，年成長9.8%。到了2023年則因為業者積極投入應用研究，開發關鍵技術、擴展新產能，有效開拓外銷市場成長量能，使之產值超越歷年，再創新高達1,176億元，續成長10.1%。惟若進一步細分其中產值變動，可見以西藥製造業居大宗，主要供應台灣市場需求，內銷占比在8成上下，近5年產值多呈穩定成長趨勢。繼2021年因為受上年疫情爆發，客戶大量備貨墊高基期影響，年減6.8%；2023年更受惠美國市場需求暢旺，加上廠商擴增台灣產線產值651億元，年增達32.9%，成為主要貢獻藥品及醫用化學製品業產值全年再創新高者。

#### 4. 競爭情形

台灣保健食品市場，以功能性訴求而言，主要有調節血脂保健食品、胃腸功能改善及護肝功能等健康食品為主，產品項目有益生菌、魚油、人參萃取物、紅麴膠囊及洛神花膠囊等不同種類。

本公司乳酸菌相關產品主要原料為NTU 101乳酸菌功效菌株，其在台灣、中國大陸、歐盟、加拿大皆屬於可食用菌種，功效及安全性通過多項實驗證實，耐胃酸、膽鹽，無需晶球包覆，擁有超過20篇的相關國際發表論文，經多項動物實驗證實，此菌株及其發酵物的研究功效包括幫助消化、改變消化道細菌叢生態、調節免疫及過敏等功能。目前台灣市面上生產乳酸菌之相關廠商有味全食品的複合益生菌、生達化學製藥的好菌多顆粒、美商如新華茂的益生菌配方、葡萄王生技的葡萄王益菌王、景岳生物科技的APF益生菌膠囊、台灣糖業的台糖寡醣乳酸菌、葡眾企業的康貝兒PLUS乳酸菌、統一AB益生菌及日商三得利比菲德氏菌等，競爭激烈。

本公司所生產的NTU 568紅麴相關產品，經動物實驗結果可改善血管壁彈性蛋白排列紊亂，改善胰島素抗性(已發表於Journal of Agricultural and Food Chemistry)，提升胰島細胞的抗氧化能力及減輕胰島細胞所受的氧化傷害(已發表於Journal of Science of Food and Agricultural)，亦能調節血脂之形成，並降低血中總膽固醇、促進新陳代謝、維持健康，且係台灣目前少數能在美國合法宣稱功效，並明確標示活性成份含量的紅麴原料。106年度以紅麴萃取物ANKASCIN 568-R 開發之紅麴商品娘家大紅麴 (ANKASCIN 568Plus+)取得健康食品調節血糖與血脂功效之國家認證。另將紅麴萃取物ANKASCIN 568-R開發之紅麴商品娘家大紅麴(ANKASCIN 568Plus+)申請延緩衰老之保健功效認證，完成功效性及相關試驗，申請延緩衰老之保健功效認證審查中。此外以紅麴 NTU 568 開發之益淨麴紅麴膠囊第二代 (ANKASCIN 568Plus+) 進行非酒精性脂肪肝治療模式的動物試驗，未來可用於確認其在人體病患中的治療效果，有助於藥物開發。此外 NTU 568 紅麴菌產品將嘗試開發代餐包、口服粉劑等產品，以延伸更多的消費者族群，同時也嘗試改變劑型，探討液態產品的可行性以及對功效的影響。而目前台灣生產紅麴相關之保健食品廠商有台灣糖業的台糖紅麴膠囊、中天生物科技特級紅麴膠囊、生達化學製藥康醇紅麴膠囊、台鹽實業麴樂健紅麴素食膠囊、大江生醫紅麴養生膠囊等。

台灣藥品市場的需求不斷增長，其中失眠市場，抗抑鬱藥市場、帕金森氏症治療藥物及電解質補充劑市場需呈持續成長，子公司保瑞聯邦公司主要產品戀多眠錠、瑞多寧緩釋膠囊、敏特思膜衣錠及康是鉀持續性藥效錠，已順利打入各大教學醫院及診所藥局，惟市場上仍需面對來自其他國際大藥廠的激烈競爭。這些競爭對手擁有強大的品牌認知度和資金支持，能夠在市場推廣

和醫療合作方面投入更多資源。

### (三)技術及研發概況

#### 1.最近年度及截至年報刊印日止，投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年度 項目	112 年度	113 年截至 4 月 30 日止
研發費用(A)	6,212	20,029
營業收入(B)	571,111	325,871
A/B(%)	1.09	6.15

註:112 年度業經會計師查核簽證，113 年係自結數。

#### 2.最近年度及截至年報刊印日止，開發成功之技術或產品

年度	項 目
112 年度	1.娘家大紅麴燕麥片產品上市。 2.娘家無過敏原益生菌膠囊上市。 3.巧蕾紅麴益生菌(85%)。 4.上海國醫館紅麴壓片糖果
113 年截至年 報刊印日止	1.Dr. Bora 枳椇子+紅麴錠(飲豪爽) 2.巧蕾益生菌巧克力(70%)。 3.本草悟紫芸紅麴。

### (四)長、短期業務發展計畫

本公司銷售計畫係依據合約、歷史銷售紀錄及市場變化情況預估訂定，短期策略以強化客戶關係，並提升技術實力，增加乳酸菌及紅麴產品開發與應用，113年度預期營業目標將維持穩定成長。

#### 1.短期業務發展計畫

##### (1)國內銷售部分：

A.本公司除持續深化與民視的業務合作，設計及供應適合台灣市場之紅麴及乳酸菌 ODM 產品，也會在其他個人健康及護理消費品領域及機能性食品上擴大合作或共同尋找潛力合作客戶推出新產品，並攜手拓展線上及實體的銷售通路。此外，本公司也將持續開發新功效保健食品原料及新劑型保健食品或機能性食品，期望應用多元的微生物結合發酵的專長與優勢，基於科學實證開發產品，為國人開發更多對健康守護有幫助的功效原料或保健食品。另外，本公司與保瑞聯邦公司也將應用自主開發的新原料開發保瑞聯邦自有品牌產品，布局多元通路，搶進更寬廣的保健市場，拓展新原料和新自有品牌的市場和能見

度。

B. 本公司子公司保瑞聯邦在藥品市場，現有經銷丹麥原廠 LUNDBECK 藥品 LEXAPRO(立普能)、EBIXA(憶必佳)及 BRINTELLIX(敏特思)，以及用於治療帕金森氏症的 NUMIENT (瑞多寧)緩釋膠囊，並經銷德國第一大藥廠 BOEHRINGER INGELHEIM 百靈佳的 LENDORMIN 戀多眠助眠藥，在產品療效好副作用少且近年來都有成長；保瑞聯邦在保健市場，已累積引進日商衛采、日本藥妝市場第三大藥廠 SSP 及全球非處方用藥領導品牌的法國布瓦宏 BOIRON 在台獨家行銷業務，並在連鎖藥局及量販藥妝店銷售，銷售成績持續成長，112 年 12 月更與日本塩野義健康保健株式會社(SHIONOGI HEALTHCARE CO., LTD.)簽訂合作協議，取得在台所有保健食品與 OTC 系列全線獨家代理銷售，預計自 113 年 4 月起開賣首波明星商品「明日葉青汁」，持續強化在保健市場產品的獨特性與多樣性。

(2)國外銷售部分：深耕北美、歐洲、非洲、中國大陸、韓國及東南亞保健品原料及 ODM 產品的市場開發，持續與當地優質的經銷商洽談合作並協助將產品推進該地區市場，打入國際供應鏈，開展海外市場的銷售。

(3)加強與各大學和研究機構的交流和合作，同時擴大尋求其他醫學界、研究機構的合作與策略聯盟。至於研發合作夥伴方面，已陸續與台灣大學及國內醫學機構和檢驗機構進行合作計畫，致力於開發乳酸菌和紅麴保健功效與臨床輔助應用範圍。

(4)積極持續發展特有乳酸菌與紅麴培養，並鑑定與更多生物成分之功效性，多批次與多世代高效能培養技術，及有效地維持乳酸菌及紅麴特性，提供客戶全方位之技術、服務及產品等之保健管理顧問服務。

## 2.長期業務發展計畫

(1)本公司目前已投入兩項乳酸菌 NTU 101 人體臨床研究計畫，將 NTU 101 乳酸菌的功效驗證提升至以人體做為對象，開發更有利於人類的產品，預計在 5 年內完成四項腸胃道功能的人體臨床計畫，完成後將依照試驗結果申請相關認證（健康食品等）。未來將持續開發前瞻性新型生技保健產品，促進乳酸菌與紅麴產業於健康食品、醫療保健產業之發展。

(2)本公司已建立之完整乳酸菌和紅麴培養技術，可大量培植兼具品質與活性的優良乳酸菌和紅麴，並鑑別出保健成分；未來將持續投入研究開發有關活的乳酸菌和紅麴等更多的附加價值高、高門檻的保健產品，例如產品涵蓋免疫調節、改善胃腸道功能、調節血糖、延緩衰老等。

- (3)本公司子公司保瑞聯邦未來將持續洽談代理國際藥廠 LUNDBECK 及 BOEHRINGER INGELHEIM 其他產品，以及國際藥廠特殊藥及孤兒藥(罕病藥品)，同時積極尋找並代理國內外具有潛力的新藥品，特別是具備創新性和市場潛力的藥物，以及集團自有許可藥證之藥品開發。
- (4)加強技術人才的延攬及訓練，增加研發知識及競爭能力，以保持研發領先之地位。
- (5)進入資本市場，申請股票上市櫃，可使本公司得以延攬更多人才，並取得更便宜之資金。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### 1.公司主要產品之銷售地區

單位：新台幣仟元

銷售地區 \ 年度	111年度		112年度	
	銷售額	比率	銷售額	比率
內銷	425,354	100.00%	570,880	99.96%
外銷	-	-	231	0.04%
合計	425,354	100.00%	571,111	100.00%

註：本公司於 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，故 111 年度財務資訊來自晨暉公司 112 年度財務報告上揭露之 111 年度地區別資訊，其資訊為保瑞聯邦公司 111 年度地區別資訊。

#### 2.市場佔有率

單位：新台幣億元

項目	111 年度 台灣市場規模	111 年度 本公司營收	本公司市占率
乳酸菌及 紅麴市場 (膳食補充劑)	90	3.25	3.61%

資料來源：111年台灣市場規模由ITIS團隊提供

#### 3.市場未來之供需狀況與成長性

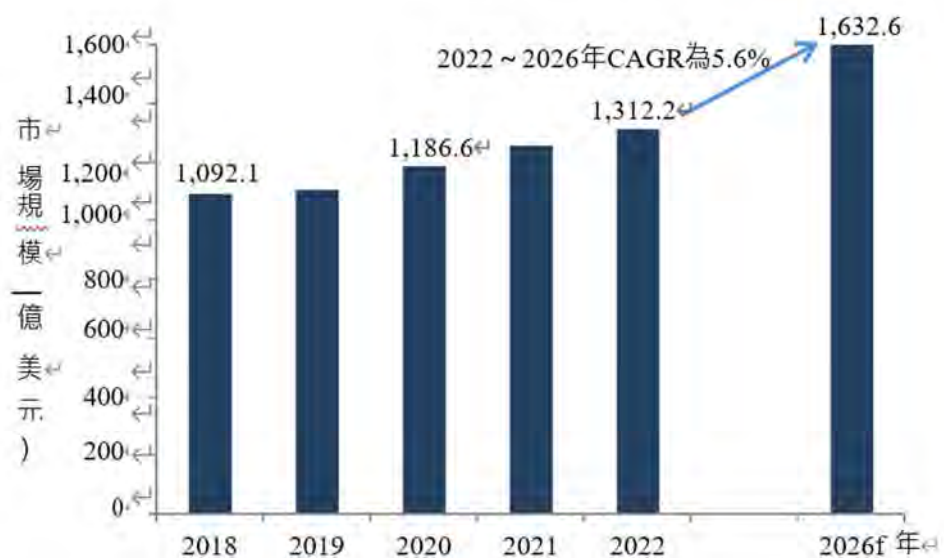
##### (1)保健食品

臺灣保健食品上下游產業鏈布建，近年持續朝上游機能素材研發與產品多元應用深化，強化國際鏈結價值及籌碼；靈活且現代化的品牌行銷及通路合作仍是有效觸及消費市場的關鍵。據食品所 ITIS 團隊調查及推估，2022年臺灣保健食品市場規模為新臺幣1,703 億元，成長率5.9%；膳食補充劑及傳統食品型態成長率分別為7.7%及3.6%。免疫、腸道、關節、視力、緩解疲勞及好眠等各式身心靈保健追求，推升台灣保健營養食品市場成長。2023年臺灣保健營養食品市場整體趨勢不變，但不同素材、產品及廠商的表現差異將拉大。預估2023年整體成長5.8%，膳食補充劑相對強勁。另按經濟部工業生產統計，包含保健類膠囊、錠狀、顆粒粉末產品、嬰兒配方食品及較大嬰兒配方輔助食品、病患用食品及其他營養保健食品的保健營養食品，2022年臺灣產值為新臺幣358億元，較前年成長9.0%。

根據Euromonitor資料庫統計，2022年全球保健營養品市場規模為1,312.2億美元，2018～2022年複合年成長率（Compound Annual Growth Rate, CAGR）為4.7%。2022 年成長率僅3.0%，明顯低於2020

年的7.3%與2021年的7.4%，也低於近5年的CAGR值，除因進入後疫情時代需求略放緩外，主要受到俄烏戰爭造成供應鏈不穩與原物料成本大幅上漲影響。由於疫情期間，全球保健營養品廠商因應產業需求變化，積極開發健康促進新產品／服務，並配合創新智慧科技導入與布局多元通路，大幅增加保健營養品取得的便利性，預估在高齡人口持續增加與預防醫學趨勢下，未來保健營養品市場仍將穩定成長，2026年全球市場規模將達1,632.6億美元，2022～2026年CAGR為5.6%。

### 2018 年~2026 年全球保健營養品市場規模



資料來源：Euromonitor；DCB 產資組 ITIS 研究團隊（2023.08）

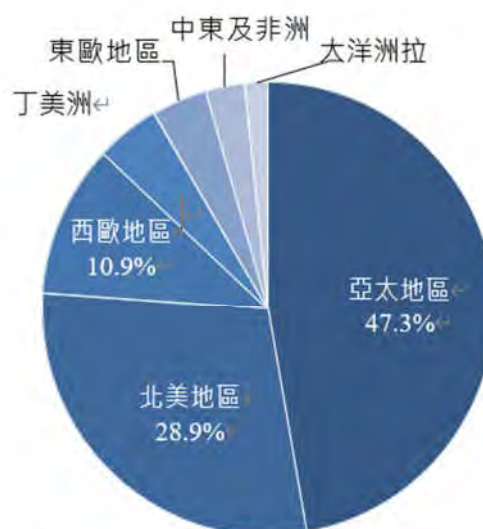
在區域市場部分，根據 Euromonitor數據分析顯示2022年分別以亞太地區、北美地區與西歐地區為保健營養品前3大區域市場，3者合計占比超過 85.0%。亞太地區因中國大陸、印度等人口眾多的新興國家經濟快速發展，帶動國民所得與消費力提升，已連續5年以上成為全球保健營養品之最大區域市場，2022年市場占比達 47.3%。全球 COVID-19 疫情於 2021 年底趨緩後，各國紛紛鬆綁防疫管控限制，市場經濟逐漸緩慢復甦，然而亞太地區的主要市場中國大陸卻反其道而行，在2022年上半年實施嚴格的清零封控措施，加上第2大市場日本因日圓貶值不利市場規模之換算等因素影響，2022年亞太地區市場年成長率僅2.8%。北美國家因不斷增加的醫療費用促使消費者轉向自我護理，加上國民因不當的生活型態衍伸出的健康問題日益嚴重，推動北美地區為保健營養品第2大區域市場，市占率為 28.9%。在歷經2020年疫情初期的市場成長高峰期，及2021年恐慌性搶購潮消退成長放緩之後，2022年北美地區保健營養品重新進入穩定期，年成長率為4.0%。西歐地區因民眾健康意識成熟且市場穩定為第3大區域市場，



2022年市占率為10.9%；但因受到俄烏戰爭導致原物料上漲及部分廠商撤出俄羅斯、天然氣價格上漲與供應不穩、難民潮等問題影響，西歐地區經濟顯著衰退，又以法國、德國、義大利等保健營養品產業集中國家更為慘烈，使得2022年西歐地區保健營養品市場年成長率為-1.3%。

進一步分析保健營養品各區域市場的未來成長性，值得注意的是中東及非洲與拉丁美洲地區等近年經濟成長顯著地區，雖然目前市場占比仍低，但在部分政府如阿拉伯聯合大公國、沙烏地阿拉伯與阿曼地區等全力推廣健康意識，及拉丁美洲的超級食物熱潮帶動下推升保健營養品市場需求，成為全球市場成長最快的地區，預估2022~2026年兩區域的CAGR分別可達10.4%與7.6%。西歐地區在俄烏戰爭結束後，政經環境回暖帶動區域市場復甦反彈，預估2022~2026年CAGR為6.9%。亞太地區則在最大市場中國大陸解除疫情管制後，市場可望回復正常成長，預估2022~2026年CAGR為6.5%。

2022年全球保健營養品各區域市場



資料來源：Euromonitor；DCB 產資組 ITIS 研究團隊 (2023.08)

## (2) 藥品市場

據最近期IQVIA的統計報告，2023年全球藥品市場規模約為1.6兆美元，其與2022年的1.48兆美元相比，成長約8.4%，較2022年成長率4.2%，呈現雙倍成長率，預估2024~2028年未來五年全球藥品市場平均複合成長率(CAGR)為7.3%，2028年全球市場總規模將達到2.3兆美元。

## 2024-2028全球藥品銷售市場成長率

資料來源：IQVIA, 2024年1月



台灣的西藥及生技製藥業在近年來顯示出顯著的成長，根據台灣經濟研究院的《西藥及生技製藥業景氣動態報告》顯示，2023年台灣製藥業的銷售值年增率達到21.6%，儘管面臨國際藥廠激烈競爭及學名藥價格壓抑等挑戰，透過擴展美國、歐盟等成熟市場以及東協和印度等新興市場，取得了顯著成果，這一增長主要受益於政府的政策支持及國際拓展。

### 我國西藥及生技製藥業銷售值趨勢

單位：新台幣億元/%



資料來源：經濟部工業生產統計磁帶資料，台經院產經資料庫整理(2024.04)。

## 4. 競爭利基

### (1) 掌握核心技術能力

本公司之核心技術在於乳酸菌NTU 101和紅麴NTU 568專屬的純化與培養方法，能以有效速率提高其純度，並保有高度生物活性成分。本公司擁有紅麴固態發酵槽、乳酸菌製程研發中心、品檢分析室、細胞實驗室、

微生物實驗室、食品實驗室、小型食品製程研發中心等先進設備，除積極投入NTU 101乳酸菌和NTU 568紅麴菌株等各種保健功效領域的開發外，同時並執行相關人體臨床研究，及與各大學和研究機構合作，以保障公司之核心技術。

## (2)擁有完整之專利、商標與認證

生技產業為知識經濟產業，因此專利智財的佈局與運用對於維持企業競爭優勢與領先地位暨保護公司權益尤為重要，公司已擁有多國之相關專利，且持續申請中，藉由完整之專利權以增加公司之產品競爭能力。本公司取得之專利、商標與認證情形如下：

- A.已取得韓國、新加坡、臺灣、美國、日本、加拿大、歐盟及中國大陸等超過 30 張核准專利。
- B.取得 40 張商標證書。
- C.已有 3 件產品獲得 SNQ 國家品質標章。
- D.已獲得台灣健康食品字號(第 289 號)，該健字號為已取得調節血脂功能、調節血糖功能及延緩衰老功能等保健功效。
- E.已取得美國 FDA 新膳食成分(NEW DIETARY INGREDIENT, NDI)認可。
- F.廠區已獲得 ISO 22000 與 HACCP 認證。

## (3)具有專業之研發團隊

本公司研發團隊擁有豐富學識背景及產品化經驗，所有產品均為自行或與台灣大學潘子明教授合作開發，具有產品技術獨創性。本研發團隊除有運用先進分離純化技術，可純化紅麴功能性發酵代謝物及純化乳酸菌功能性發酵代謝物外，並具有動物實驗技術、人體臨床研究、微生物發酵研究、菌種分子鑑定研究、健康食品開發、基因選殖與異源表達研究及蛋白質體學分析等專業能力。

## (4)取得國內電視媒體代工

本公司與電視媒體民視擁有良好之合作關係，目前民視委由本公司代工之產品有「娘家益生菌」及「娘家大紅麴」，藉由民視大量媒體廣告，加上其既有之銷售通路，已打開乳酸菌NTU 101和紅麴NTU 568之知名度，使本公司在台灣保健食品市場佔有一席之地。本公司與民視持續全面合作開發及銷售紅麴及乳酸菌保健食品。與民視公司合作的「娘家大紅麴」於 104 年獲得調節血脂功效之健康食品，106 年取得調節血糖功效的健康食品認證，112 年再取得延緩衰老功能的健康食品認證，成為一個三功效認證紅麴商品，對於產品的行銷推廣助益甚多。

#### (5)提供客戶完整產品服務能力

本公司除自製研發保健食品外，亦可對客戶提供配方設計、商品開發專案及客製化等服務，藉由原物料管控、製程管控、成品檢驗及成品留樣等為客戶研發保健產品，同時由於本公司申請健康食品的豐富經驗，能協助客戶由產品開發、產品試製、量化生產、實驗設計、試驗執行與申請健康食品之認證登記。

#### (6)保瑞聯邦通路及代理藥品優勢：

本公司子公司保瑞聯邦具豐富原廠藥品代理經驗，並與各醫學中心區域醫院、地區醫院、基層醫療院所、各地區診所及藥局均維持良好關係，經銷進口原廠中樞神經系統用藥，積極培育專業銷售人才開拓市場，在精神與神經科用藥市場領域已占有指標地位。

### 5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

#### (1)有利因素

##### A.保健食品市場成長

未來隨著亞太地區人口高齡化趨勢，老化疾病增加，以及健康食品研究快速發展等因素，預計未來亞太地區將成為高成長需求之市場，有利於本公司之乳酸菌與紅麴相關產品之銷售。

##### B.民眾對於乳酸菌和紅麴產品接受度之提升

隨著資訊時代日益發展，現今消費者較以往容易取得健康食品相關知識，由於生活水準的提升帶動對保健意識的重視，而對於經過各項實驗確效的乳酸菌及紅麴，透過本公司合作之民視銷售通路，透過廣告已大幅提升民眾對本公司相關產品之接受度。

##### C.人口老化、藥品市場需求增長：

由於我國人口逐漸老化，老年人和慢性病患者的醫療需求顯著增加。同時，國民所得提高和生活水準提升，讓人民更加重視健康保險和醫療品質，未來對藥品的需求將持續增長。根據國家發展委員會的調查報告，2022年我國總人口數達到2,317萬人，其中65歲及以上的高齡人口佔總人口的17.5%。預計到2025年，這一比例將超過20%，使我國進入超高齡社會。到2070年，這一比例將進一步增加至43.6%，而85歲以上的超高齡人口比例將從2022年的10.4%提升到2070年的31.3%。這顯示出我國正朝著高齡社會發展，老齡化將帶來健康照護、社會保險及福利支出的增加。此外，近年來隨著國內生活壓力加劇導致的精神問題，以及老齡化社會引發的老年失智症問題，國內中樞神經系統用藥需求也在不斷增長。因此，從長期趨勢來看，整體製藥產業仍有持續成長的

空間。

#### D.政府政策扶植

政府自2009年起陸續推動「臺灣生技起飛鑽石行動方案」與「臺灣生技產業起飛行動方案」等政策，在產值及企業投資等各方面向皆有長足進步，因此行政院於2016年1月核定「臺灣生物經濟產業發展方案」，該方案聚焦「藥品及其服務、醫療器材及其服務、健康照護、食品及農業」五大領域發展，作為臺灣在生物經濟產業發展的重要施政方針。

另外觀察我國營養保健品法規近年之變化，可以發現我國政府持續針對營養保健品相關法規進行增訂或修正，其目的在於維護消費者的食用安全及產業發展秩序。而在產業發展方面，我國廠商多屬於微型企業，可運用之資源較少，為使企業能永續發展，藉由與其他廠商／學校合作／授權或組織公會的方式，利用互補的方法互助互利，增加資源的可用性，以提升核心競爭力及布局海內外市場；此外，亦透過參加國際展會增加海外知名度，提高國際市場拓展的機會。

在產品開發方面，廠商持續申請健康食品認證，經由嚴格的審查及驗證流程，除確保產品的品質及功效，更促使廠商不斷的精進自身的技術及製程；而為找出我國營養保健品的利基，廠商積極開發新興植物性保健素材，期望藉此找出具臺灣利基之保健素材，帶動我國食品生技產業之發展。

#### (2)不利因素及因應對策

##### A.同業競爭激烈

因應對策：除積極擴大行銷國內外市場，尋求與國際大型保健食品通路商合作外，同時並加強各項產品實驗功效驗證、取得多項專利以及健康食品認證，以強化本公司之產品之核心價值。

##### B.消費者對於產品不熟悉

因應對策：持續與電視媒體合作銷售乳酸菌 NTU 101 和紅麴 NTU 568 相關保健食品，以提高廣告能見度及增加媒體曝光機會，讓品牌知名度提升。

##### C.各國對於健康食品產業政策的不確定性

因應對策：本公司將會加強蒐集各國有關法令及市場資訊，藉由有效降低市場市場不確定的風險，以及增加對於新興市場之研究，並瞭解各國對之政策，以期能擴大佈局海內外市場，增加公司營收利基。

##### D.健保藥價給付制度之變革，壓縮藥廠獲利

因應對策：在政府陸續推動「總額給付」「民眾差額負擔」「停止給付指示用藥」等健保政策後，國內藥品業者面臨產業環境變化，考驗藥廠應變能力，外商專利藥、適期專利藥及本土學名藥均被要求調降

價格，藥廠無一倖免，必須面臨價格調降的獲利壓縮。在健保政策實施「民眾差額負擔」，相同療效藥品健保局只願意給付市場最低藥價，對於價格較高的外商藥品衝擊較大，基本預算及經費考量，醫療院所及民眾將會轉而選擇物美價廉的國產學名藥，而子公司保瑞聯邦目前有銷售多項非健保類產品，例如：自有產品胃爾康懸浮液，亦有銷售多項自有及所代理之保健保養品。保瑞聯邦亦透過不斷的提升產品競爭力及研發實力，並持續開發銷售自有藥產品及代理原廠藥品，以降低健保政策對營業額及獲利的衝擊。

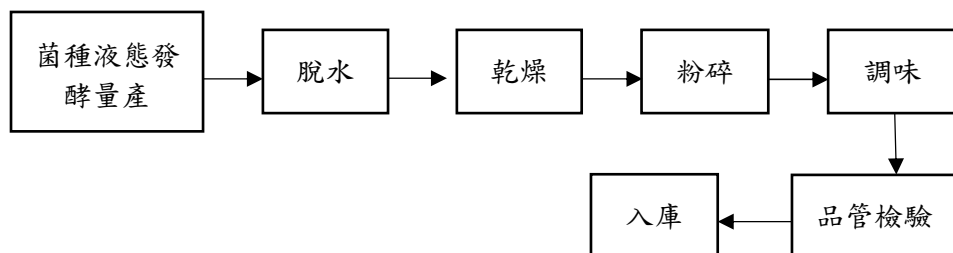
## (二)主要產品之重要用途及產製過程

### 1.主要產品之重要用途

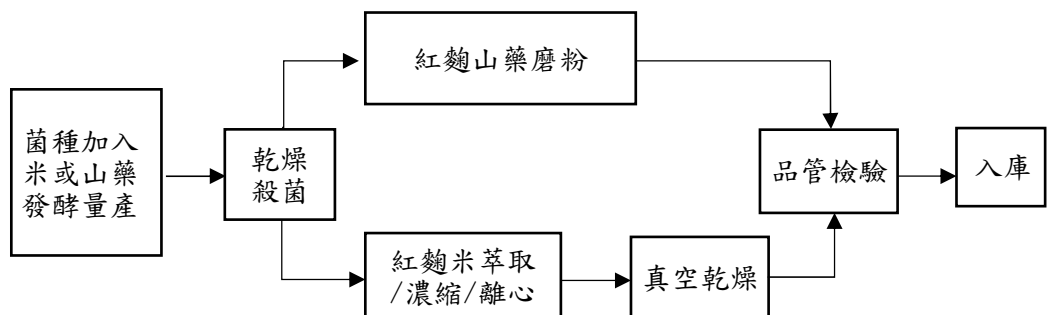
主要產品項目	重要用途
NTU 101 乳酸菌相關產品	主要用途係應用於保健食品等
NTU 568 紅麴相關產品	

### 2.產製過程

#### (1)乳酸菌產品



#### (2)紅麴菌產品



本公司之部分保健食品產製過程係透過符合衛生檢驗規範之委外加工廠商生產。

(三)主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
米	台灣	良好
食用酒精	台灣	良好
山藥丁	大陸	良好

本公司與各供應商均具有長期穩定之合作關係，其原料供應情形穩定，未有供貨來源中斷之情事。本公司充分掌握生技市場相關脈動外，並在品質及交期上嚴格管控，可確保主要原料供貨無虞。

(四)最近二年度任一年度中曾占進銷總額百分之十以上之客戶名稱及金額與比例

1.最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元

項目	111 年度(註 1)				112 年度			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	衛采製藥股份有限公司	52,476	19.64	無	裕利股份有限公司	71,973	22.89	無
2	和安行股份有限公司	50,775	19.00	註 2	和安行股份有限公司	71,876	22.86	註 2
3	裕利股份有限公司	37,215	13.93	無	衛采製藥股份有限公司	57,229	18.20	無
4	SS Pharmaceutical Co., LTD.	36,821	13.78	無	SS Pharmaceutical Co., LTD.	29,144	9.27	無
	其他	89,915	33.65	-	其他	84,197	26.78	-
	進貨淨額	267,202	100.00		進貨淨額	314,419	100.00	

註 1：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112 年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。上表 111 年度係保瑞聯邦公司之進貨金額。

註 2：該公司為本公司之實質關係人，惟此關係已於 112 年 10 月底消滅。

子公司保瑞聯邦公司於 111 年 5 月因應集團資源整合，母公司保瑞藥業公司將西藥部門分割至保瑞聯邦公司，故西藥部門之進貨廠商和安行股份有限公司及裕利股份有限公司 112 年度進貨金額均較 111 年度增加。

## 2.最近二年度主要銷貨客戶資料

單位：新台幣仟元

項 目	111 年度(註)				112 年度			
	名稱	金額	占全年 度銷貨 淨額比 率(%)	與發行 人之關 係	名稱	金額	占全年 度銷貨 淨額比 率(%)	與發行 人之關 係
1	台灣大昌華 嘉股份有 限公司	68,636	16.14	無	-	-	-	-
	其他	356,718	83.86		其他	571,111	100.00	
	銷貨淨額	425,354	100.00		銷貨淨額	571,111	100.00	

註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。上表111年度係保瑞聯邦公司之銷貨金額。

保瑞聯邦公司以往部分銷貨係透過台灣大昌華嘉公司出貨至客戶，因111年中與該公司結束合作，交易模式改變為直接出貨至客戶，而導致二年度差異。

### (五)最近二年生產量值

單位：公斤；新台幣仟元

生 產 量 值 主要商品 (或部門別)	年 度	111 年度(註)			112 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
保健品(公斤)		-	-	-	452	452	5,609
合計		-	-	-	452	452	5,609

註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。由於保瑞聯邦公司無製造功能，故上表111年度無生產量值資料。

### (六)最近二年度銷售量值

單位：公斤；盒；新台幣仟元

銷售 量值 主要商品	年 度	111 年度(註 1)				112 年度			
		內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
西藥		(註 3)	221,029	-	-	(註 3)	347,991	-	-
保健品		(註 3)	214,233	-	-	(註 3)	236,504	(註 3)	231
其他(註 2)		-	(9,908)	-	-	-	(13,615)	-	-
合計			425,354		-		570,880		231



註1：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，故111年度財務資訊來自晨暉公司112年度財務報告上揭露之111年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司111年度財務報表。上表111年度係保瑞聯邦公司之銷售資料。

註2：主係權利金收入及估列銷貨退回與折讓。

註3：本公司產品無一致之數量統計單位，故無法加總其銷售數量。

子公司保瑞聯邦公司於111年5月因應集團資源整合，母公司保瑞藥業公司將西藥部門分割至保瑞聯邦公司，故西藥部門112年度之銷貨金額較111年度增加。

### 三、最近二年度及截止年報刊印日止，從業員工資訊

單位：人

年度		111 年度	112 年度	113 年截至 4 月底
員工人數	管理人員	14	29	31
	研發人員	0	27	25
	行銷業務人員	30	36	39
	製造人員	0	22	21
	合計	44	114	116
平均年歲(歲)		37.70 歲	37.38 歲	37.88 歲
平均服務年資(年)		2.40 年	4.85 年	4.90 年
學歷分佈 比率	博士	0.00%	2.63%	2.59%
	碩士	22.73%	38.60%	38.79%
	大專/大學	75.00%	57.02%	56.90%
	高中	2.27%	1.75%	1.72%
	高中以下	0.00%	0.00%	0.00%

註：112年11月起依反向併購會計處理，故111年度從業員工資訊為保瑞聯邦公司個別資訊，而112年度及113年度截至4月底之從業員工資訊為晨暉及保瑞聯邦之合併資訊。

### 四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無此情事。

### 五、勞資關係

(一)列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

#### 1.員工福利措施

(1)公司員工均參加勞工保險、全民健保及團險投保。

- (2)喪禮慰問金。
- (3)生日禮金。
- (4)年節贈禮。
- (6)春節績效獎金。
- (7)員工專業訓練、進修補助。

## 2.進修及訓練

人才是公司最核心競爭力，教育訓練可以激發員工潛能增進員工知識，進而提高公司整體經營績效。本公司為提升同仁工作技能及工作效率，提供新進人員線上系統操作訓練課程，且不定期視員工所需辦理員工各項教育訓練，或依員工工作職掌參與外部訓練。

## 3.退休制度與實施狀況

為了增進勞工退休生活保障，加強勞資關係，本公司依據勞工退休金條例，由公司以員工薪資總額 6%按月提撥退休金，存入勞工保險局員工個人退休金專戶。

## 4.勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司遵守政府各項法律規章，並注重勞工權益，舉凡員工之聘僱、離職及各項福利措施等，均依勞動基準法及相關法令規定為辦理之基礎，並致力於加強勞資和諧並做雙向溝通協調以解決問題，迄今勞資關係一向和諧，並無重大勞資糾紛事情發生。

### (二)最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失

本公司自成立迄今，勞資關係和諧，故尚未有因勞資糾紛而遭受之損失，未來本公司秉持一貫注重員工福利之原則，解決勞資雙方之歧見，故未來因勞資糾紛而遭受損失之可能性尚低。

## 六、資通安全管理：

### (一)敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等。

#### 1.資通安全風險管理架構

由管理部主管擔任團隊召集人組織資安團隊，團隊包含資訊人員及外部資訊顧問，召集人負責統籌、計畫、執行及分析資安事件並定期向權責主管彙報資安相關議題及執行方向。

#### 2.資通安全政策

確保資訊的機密性、完整性及可用性，保護公司資訊、資產免遭不當使用、洩漏、竄改、破壞等情事。確保資訊蒐集、處理、傳送、儲存及流通安全。資訊安全管理目標及政策如下：

- (1)維持資訊系統持續運作。
- (2)防止駭客、病毒等入侵及破壞。
- (3)防止人為意圖不當及不法使用。
- (4)避免人為疏忽意外。
- (5)維護資訊安全。
- (6)防止資料外洩。

### 3.具體管理方案

具體管理方案，可分為資料及軟體交換之安全管理、網路安全規劃與備份、保存、還原及災後復原等管理方案。

#### (1)資料及軟體交換之安全管理

- A.各單位使用人員不得自行拷貝本公司業務資料做非業務之用途，且不得自行對外揭露；資訊部亦應對所經手的業務或資料嚴守機密。倘有洩露，經查明屬實者，依本公司員工獎懲相關規定處置。
- B.各項業務重要資料建檔後之異動、刪除等情形應加以記錄。重要之資料應自行錄製建檔，但情形特殊無法自行處理者，需經核准後始得委託他人處理，並應派員監督之。
- C.為確保資料安全，機密的儲存媒體應交給專人，鎖入專櫃妥善保存；防止資料被竊取、竄改、毀損、滅失或洩露。

#### (2)網路安全規劃

- A.未經授權核准，個人電腦上不得安裝非公司授權之通訊及儲存設備，以避免內部資訊透過非授權管道，確保資訊安全。
- B.為確保使用者於使用公司電腦時對本公司資料之擷取、儲存或傳送過程均能符合本辦法之規範並合乎資訊安全之條件，資訊部得建置管制機制，對本公司系統使用做合理之監控及進出資料之紀錄。

#### (3)備份、保存、還原及災後復原

應訂定「災變回復作業辦法」，以因應緊急事故發生時，得以最快速回復系統之運作。

### 4.投入資通安全管理之資源

- (1)本公司已投入資安團隊共計二人。
- (2)112年度資通安全設備及軟體安裝費用共計約新台幣42萬元。
- (3)每月定期檢視資安漏洞及審查矯正狀況。

(二)列明最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：本公

司最近年度及截至年報刊印日止，尚未因重大資通安全事件造成財物損失。

## 七、重要契約

晨暉生物科技股份有限公司：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
技術移轉	A 大學	113/01/01-127/12/31	紅麴及乳酸菌技術移轉授權合約書	1.為專屬授權，A 大學不得再與第三者簽署技轉授權。 2.晨暉不得轉讓或轉授權予任何第三人(包括關係企業)。
銷售合約	B 公司	110/01/01-114/12/31	產品銷售合約	無
房屋承租合約	C 公司	111/04/01-114/03/31	房屋承租	無
房屋承租合約	D 公司	111/08/08-113/11/17	房屋承租	無
房屋承租合約	E 公司	113/11/18-128/11/17	房屋承租	無
股份轉換契約	保瑞聯邦(股)公司	112/08/21	股份轉換的方式取得保瑞聯邦股份有限公司 100% 股權。	
廠商裝修合約	揚誼室內裝修(股)公司	112/12/05-113/08/30	系統櫃/玻璃/地板裝修工程	無
廠商裝修合約	龍隆無塵室科技(股)公司	112/12/11 (110 日曆天)	無塵室隔間庫板裝修工程	無
廠商裝修合約	晏華實業有限公司	112/12/04-113/07/16	發電機設備工程	無
廠商裝修合約	楷輝(股)公司	113/05/06 (32 日曆天)	燈具工程	無

保瑞聯邦股份有限公司：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
經銷合約	衛采製藥股份有限公司	110.04.01~ 112.04.01~ 公司年度購買金額若未達「進貨計劃金額」，當事人得以評估是否終止本契約。合約到期六個月前如雙方無反對意思表示，則合約自動延長一年。	保健品經銷	無
經銷合約	SS 製藥株式會社(SSP)	109.07.15~ 合約有效期間為三年，除非在有效期滿前 180 天以書面方	台灣地區保健品經銷	無

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
		式通知終止，否則合約將每二年自動更新和延續。		
經銷合約	台灣百靈佳殷格翰股份有限公司	112.01.01~114.12.31	西藥產品經銷	無
經銷合約	BOIRON S.A./BOIRON ASIA LIMITED	111.01.01~112.12.31	保健保養品經銷	無
經銷合約	Bright Future Pharmaceutical Trading Ltd. (BF)	111.03.10-Numient 獲中國藥證暨上市許可日後 10 年	本公司轉授權 BF 於中國(含香港及澳門)之經銷權	BF 得向本公司於 6 個月前以書面通知終止本合約

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

#### (一)最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

##### 1.合併簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最近五年度財務資料				
		108 年底	109 年底	110 年底	111 年底 (註 1)	112 年底
流 動 資 產		222,638	434,381	528,634	440,564	811,679
不動產、廠房及設備		21,136	12,983	46,144	12	45,175
無 形 資 產		14,439	12,830	11,675	16,845	2,374,502
其 他 資 產		59,170	50,960	21,244	20,807	424,103
資 產 總 額		317,383	511,154	607,697	478,228	3,655,459
流 動 負 債	分 配 前	36,153	46,533	60,649	187,096	203,398
	分 配 後	36,153	139,258	204,929	229,749	262,787(註 2)
非 流 動 負 債		2,427	-	-	3,046	251,708
負 債 總 額	分 配 前	38,580	46,533	60,649	190,142	455,106
	分 配 後	38,580	139,258	204,929	232,795	514,495(註 2)
歸屬於母公司業主之 權 益		278,803	462,186	543,656	242,008	3,197,462
股 本		310,896	329,946	331,346	209,189	593,891
資 本 公 積	分 配 前	87,999	39,234	29,077	-	2,555,177
	分 配 後	87,999	25,988	29,077	-	2,534,391 (註 2)
保 留 盈 餘	分 配 前	(106,256)	106,550	195,831	32,819	49,072
	分 配 後	(106,256)	27,071	51,551	4,997	10,469(註 2)
其 他 權 益		(13,836)	(13,544)	(12,598)	-	(678)
庫 藏 股 票		-	-	-	-	-
共同控制下前手權益					46,078	-
非 控 制 權 益		-	2,435	3,392	-	2,891
權 益 總 額	分 配 前	278,803	464,621	547,048	288,086	3,200,353
	分 配 後	278,803	371,896	402,768	245,433	3,140,964 (註 2)

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

註1：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉

公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故111年底財務資料來自晨暉公司112年度財務報告上揭露之111年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司111年度財務報表。

註2：112年度盈餘分配表尚未經股東常會決議。

## 2.個體簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最近五年度財務資料				
		108 年底	109 年底	110 年底	111 年底 (註 1)	112 年底
流 動 資 產		219,837	422,462	518,303	-	383,751
不動產、廠房及設備		20,903	12,925	46,144	-	45,175
無 形 資 產		14,439	12,830	11,675	-	2,363,568
其 他 資 產		58,854	57,056	27,177	288,086	740,517
資 產 總 額		314,033	505,273	603,299	288,086	3,533,011
流 動 負 債	分 配 前	32,811	43,087	59,643	-	89,579
	分 配 後	32,811	135,812	203,923	-	148,968 (註 2)
非 流 動 負 債		2,419	-	-	-	245,970
負 債 總 額	分 配 前	35,230	43,087	59,643	-	335,549
	分 配 後	35,230	135,812	203,923	-	394,938 (註 2)
歸屬於母公司業主之 權 益		278,803	462,186	543,656	288,086	3,197,462
股 本		310,896	329,946	331,346	209,189	593,891
資 本 公 積	分 配 前	87,999	39,234	29,077	-	2,555,177
	分 配 後	87,999	25,988	29,077	-	2,534,391 (註 2)
保 留 盈 餘	分 配 前	(106,256)	106,550	195,831	32,819	49,072
	分 配 後	(106,256)	27,071	51,551	-	10,469(註 2)
其 他 權 益		(13,836)	(13,544)	(12,598)	-	(678)
庫 藏 股 票		-	-	-	-	-
共同控制下前手權益		-	-	-	46,078	-
非 控 制 權 益		-	-	-	-	-
權 益 總 額	分 配 前	278,803	462,186	543,656	288,086	3,197,462
	分 配 後	278,803	369,461	399,376	288,086	3,138,073 (註 2)

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

註1：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故111年底財務資料來自晨暉公司112年度財務報告上揭露之111年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司111年度財務報表。

註2：112年度盈餘分配表尚未經股東常會決議。

### 3.合併簡明綜合損益表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料				
	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度 (註)	112 年度
營 業 收 入	172,188	314,477	380,433	425,354	571,111
營 業 毛 利	108,683	208,459	271,110	149,892	236,909
營 業 損 益	42,094	125,879	167,292	39,228	50,482
營 業 外 收 入 及 支 出	(2,503)	(181)	2,913	400	3,794
稅 前 淨 利	39,591	125,698	170,205	39,628	54,276
繼 續 營 業 單 位 本 期 淨 利	38,236	125,698	169,717	31,343	44,423
停 業 單 位 損 失	-	-	-	-	-
本 期 淨 利 ( 損 )	38,236	125,698	169,717	31,343	44,423
本期其他綜合損益（稅後淨額）	580	292	946	-	(678)
本 期 綜 合 損 益 總 額	38,816	125,990	170,663	31,343	43,745
淨 利 歸 屬 於 母 公 司 業 主	38,236	125,713	168,760	30,043	44,075
淨利歸屬於共同控制下前手權益	-	-	-	1,300	311
淨 利 歸 屬 於 非 控 制 權 益	-	(15)	957	-	37
綜合損益總額歸屬於母公司業主	38,816	126,005	169,706	30,043	43,397
綜 合 損 益 總 額 歸 屬 於 共 同 控 制 下 前 手 權 益	-	-	-	1,300	311
綜合損益總額歸屬於非控制權益	-	(15)	957	-	37
( 基 本 ) 每 股 盈 餘 ( 元 )	1.23	4.02	5.10	1.51	1.47

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故111年度財務資料來自晨暉公司112年度財務報告上揭露之111年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司111年度財務報表。



#### 4.個體簡明綜合損益表

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料				
	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年度
營業收入	175,690	314,470	378,500	-	42,859
營業毛利	108,735	208,962	271,744	-	30,644
營業損益	44,982	128,696	172,757	-	988
營業外收入及支出	(5,974)	(2,983)	(3,997)	31,343	42,616
稅前淨利	39,008	125,713	168,760	31,343	43,604
繼續營業單位本期淨利	38,236	125,713	168,760	31,343	44,386
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利（損）	38,236	125,713	168,760	31,343	44,386
本期其他綜合損益（稅後淨額）	580	292	946	-	(678)
本期綜合損益總額	38,816	126,005	169,706	31,343	43,708
淨利歸屬於母公司業主	38,236	125,713	168,760	30,043	44,075
淨利歸屬於共同控制下前手權益	-	-	-	1,300	311
淨利歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
綜合損益總額歸屬於母公司業主	38,816	126,005	169,706	30,043	43,397
綜合損益總額歸屬於共同控制下前手權益	-	-	-	1,300	311
綜合損益總額歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
（基本）每股盈餘（元）	1.23	4.02	5.10	1.51	1.47

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故111年度財務資料來自晨暉公司112年度財務報告上揭露之111年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司111年度財務報表。

#### (二)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師	所屬單位名稱	查核意見
108 年度	林雅慧、曾惠瑾	資誠聯合會計師事務所	無保留意見
109 年度	林雅慧、徐聖忠	資誠聯合會計師事務所	無保留意見
110 年度	林雅慧、徐聖忠	資誠聯合會計師事務所	無保留意見
111 年度	林雅慧、徐聖忠	資誠聯合會計師事務所	無保留意見
112 年度	洪國森、張巧穎	安永聯合會計師事務所	無保留意見

## 二、最近五年度財務分析

### (一)合併財務分析

分析項目(註 2)		最近五年度財務分析				
		108 年	109 年	110 年	111 年	112 年(註 1)
財務結構	負債佔資產比率	12.16	9.10	9.98	39.06	12.45
	長期資金佔不動產、廠房及設備比率	1,330.57	3,578.68	1,185.52	1,923.66	7,641.52
償債能力	流動比率	615.82	933.49	871.63	638.66	399.05
	速動比率	302.51	733.75	740.14	532.14	311.40
	利息保障倍數	63.05	645.60	1,892.17	54.56	27.01
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.76	6.99	5.13	4.57	2.41
	平均收現日數	97.13	52.21	71.20	79.81	151.45
	存貨週轉率(次)	0.60	1.08	1.31	1.19	2.54
	應付款項週轉率(次)	42.76	39.04	43.29	34.43	7.32
	平均銷貨日數	612.71	337.96	278.65	307.99	143.70
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	6.62	18.43	12.87	7.87	25.27
	總資產週轉率(次)	0.57	0.75	0.68	0.46	0.27
獲利能力	資產報酬率(%)	12.73	30.38	30.35	18.20	2.23
	權益報酬率(%)	14.74	33.81	33.55	24.67	2.54
	稅前純益佔實收資本比率(%)	12.73	38.09	51.37	42.78	9.13
	純益率(%)	22.21	39.97	44.61	38.69	7.77
	每股盈餘(元)	1.23	4.02	5.10	4.05	1.47
現金流量	現金流量比率(%)	209.01	390.82	265.06	261.73	27.52
	現金流量允當比率(%)	(91.70)	99.58	227.71	223.84	318.36
	現金再投資比率(%)	20.93	32.38	10.45	10.23	0.42
槓桿度	營運槓桿度	2.707	1.74	1.56	1.72	2.49
	財務槓桿度	1.02	1.00	1.00	1.02	1.04

最近二年度各項財務比率變動增減變動達 20%：

112 年度及 111 年度各項財務比率變動大，主係因本公司於 112 年 11 月 1 日為基準日發行新股與保瑞聯邦公司進行反向併購，故 111 年底係依保瑞聯邦公司財務報表編製，而 112 年底則為雙方合併後之財務報表編製，以致二年度各項財務比率變動大。

註 1：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112 年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故 112 年度財務分析數據計算之期初財務數據係為保瑞聯邦公司 111 年底之財務資料，而 108 年度至 111 年度之各項財務比率係以原晨暉之財務資料計算。

註 2：計算公式如下：

#### 1.財務結構

(1)負債佔資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金佔不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／不動產、廠房及設備淨額。

#### 2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

#### 3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

- (3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。
- (4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。
- (6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。
- (7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

#### 4.獲利能力

- (1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。
- (2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。
- (3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額
- (4)每股盈餘＝(歸屬於母公司業主之損益－特別股股利)／加權平均已發行股數。(註3)

#### 5.現金流量

- (1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。
- (2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。
- (3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。(註4)

#### 6.槓桿度：

- (1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益(註5)。
- (2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

註3：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時：

- 1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
- 2.凡有現金增資或庫藏股交易者，考慮其流通期間，計算加權平均股數。
- 3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
- 4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時：

- 1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
- 2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
- 3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
- 4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
- 5.不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。

註5：各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動。

## (二)個體財務分析

分析項目(註 2)		年度	最近五年度財務分析				
			108 年	109 年	110 年	111 年	112 年(註 1)
財務結構(%)	負債佔資產比率		11.22	8.53	9.89	39.13	9.50
	長期資金佔不動產、廠房及設備比率		1,345.37	3,575.91	1,178.17	1,916.17	7,622.43
償債能力(%)	流動比率		670.01	980.49	869.01	627.02	428.39
	速動比率		338.62	774.00	739.30	521.60	331.44
	利息保障倍數		64.53	687.96	1,918.73	54.58	49.13
經營能力	應收款項週轉率(次)		3.68	6.73	5.10	4.50	1.25
	平均收現日數		99.09	54.23	71.57	81.10	291.43
	存貨週轉率(次)		0.63	1.12	1.31	1.15	0.29
	應付款項週轉率(次)		44.33	38.86	42.41	33.09	1.58
	平均銷貨日數		579.51	325.89	277.70	316.82	1,262.70
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		6.84	18.59	12.82	7.78	1.90
	總資產週轉率(次)		0.58	0.77	0.68	0.46	0.02
獲利能力	資產報酬率(%)		12.88	30.72	30.46	18.25	2.36
	權益報酬率(%)		14.74	33.93	33.56	24.75	2.55
	稅前純益佔實收資本比率(%)		12.55	38.10	50.93	42.61	7.34
	純益率(%)		21.76	39.98	44.59	39.05	103.56
	每股盈餘(元)		1.23	4.02	5.10	4.05	1.47
現金流量	現金流量比率(%)		259.52	434.15	273.12	265.68	(註 2)
	現金流量允當比率(%)		(92.45)	106.13	234.94	228.07	
	現金再投資比率(%)		23.59	33.48	10.84	10.57	
槓桿度	營運槓桿度		2.581	1.707	1.515	1.674	21.38
	財務槓桿度		1.01	1.00	1.00	1.02	12.05

最近二年度各項財務比率變動增減變動達 20%：

112 年度及 111 年度各項財務比率變動大，主係因本公司於 112 年 11 月 1 日為基準日發行新股與保瑞聯邦公司進行反向併購，故 111 年底係依保瑞聯邦公司財務報表編製，而 112 年底則為雙方合併後之財務報表編製，以致二年度各項財務比率變動大。

註 1：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112 年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故 112 年度財務分析數據計算之期初財務數據係為保瑞聯邦公司 111 年底之財務資料，而 108 年度至 111 年度之各項財務比率係以原晨暉之財務資料計算。

註 2：因營業活動淨現金流量為負數(流出)，故不予計算。

註 3：計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債佔資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金佔不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／不動產、廠房及設備淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

- (3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。
- (4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。
- (6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。
- (7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

#### 4.獲利能力

- (1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。
- (2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。
- (3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額
- (4)每股盈餘＝(歸屬於母公司業主之損益－特別股股利)／加權平均已發行股數。(註3)

#### 5.現金流量

- (1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。
- (2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。
- (3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。(註4)

#### 6.槓桿度：

- (1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益(註5)。
- (2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

註3：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時：

- 1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
- 2.凡有現金增資或庫藏股交易者，考慮其流通期間，計算加權平均股數。
- 3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
- 4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時：

- 1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
- 2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
- 3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
- 4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
- 5.不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。

註5：各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告：

晨暉生物科技股份有限公司

審計委員會查核報告書

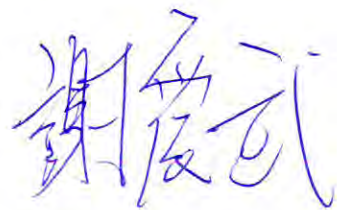
董事會造具本公司民國一一二年度營業報告書、合併暨個體財務報表及盈餘分配表，其中合併暨個體財務報表業經委託安永聯合會計師事務所洪國森會計師及張巧穎會計師查核完竣，並出具無保留意見查核報告。上開各項表冊經本審計委員會審查認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定報請 鑒核。

此 致

晨暉生物科技股份有限公司一一三年股東常會

審計委員會

召集人：謝震武



中 華 民 國 一 一 三 年 三 月 五 日

四、最近年度財務報告：請參閱第 88~151 頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：請參閱第 152~221 頁。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

### 關係企業合併財務報告聲明書

本公司民國一一二年度(自民國一一二年一月一日至一一二年十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：晨暉生物科技股份有限公司



負責人：盛保熙



中華民國 一 一 三 年 三 月 五 日



## 會計師查核報告

晨暉生物科技股份有限公司 公鑒：

### 查核意見

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司民國一一二年十二月三十一日及民國一一一年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一二年一月一日至十二月三十一日及民國一一一年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達晨暉生物科技股份有限公司及其子公司民國一一二年十二月三十一日及民國一一一年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一二年一月一日至十二月三十一日及民國一一一年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效及合併現金流量。

### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與晨暉生物科技股份有限公司及其子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對晨暉生物科技股份有限公司及其子公司民國一一二年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

### 存貨評價

截至民國一一二年十二月三十一日止，晨暉生物科技股份有限公司及其子公司存貨淨額為 169,151 仟元，其對財務報表係屬重大。晨暉生物科技股份有限公司及其子公司主要經營保健食品之研發、製造、銷售及經銷西藥產品，該等存貨會因市場需求，效期等因素影響，故存在存貨跌價或過時之一定風險，且存貨備抵評價涉及管理階層重大判斷，本會計師因此決定將備抵存貨跌價損失評估列為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括(但不限於)了解並測試管理階層針對存貨所建立之內部控制的有效性、及評估管理階層針對存貨評價所估計之淨變現價值，例如：抽選樣本測試存貨庫齡及效期天數之正確性，及執行實地觀察存貨盤點以確認存貨之數量及狀態；抽核銷售價格相關憑證以確認存貨淨變現價值；並重新計算存貨備抵跌價損失金額之正確性。本會計師亦考量存貨揭露的適當性，請參閱合併財務報表附註五及六。

### 收入認列

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司民國一一二年度認列營業收入 571,111 仟元，主要為經銷西藥及保健品收入；由於銷售對象遍及全國醫院、藥局及通路商等，銷售對象眾多且分散，且收入具有先天之高度風險，本會計師因此決定列為關鍵查核事項。

本會計師執行之查核程序包括(但不限於)評估管理階層針對收入認列會計政策之適當性，並對所辨認之履約義務之收入認列程序進行交易流程了解、評估並測試滿足履約義務收入認列時點攸關之內部控制設計及執行之有效性，選取樣本執行交易細項測試，以確認滿足履約義務收入認列時點之妥適性、在資產負債表日前後一段時間執行收入截止測試並核對相關憑證，以確認收入認列於適當之期間、檢視資產負債表日後有無發生重大銷貨退回，並執行普通日記簿分錄測試，本會計師亦考量收入認列揭露之適當性，請參閱合併財務報表附註四及六。

### 企業合併

如財務報告附註一所述晨暉生物科技股份有限公司於民國一一二年十一月一日(合併基準日)依企業併購法及其他相關法令收購保瑞聯邦股份有限公司，由晨暉生物科技股份有限公司發行新股予保瑞聯邦股份有限公司之股東作為對價，此項併購案依據國際財務報導準則規定屬反向收購。故以晨暉生物科技股份有限公司名義所發布之財務報表，係為保瑞聯邦股份有限公司主體之延續。因該併購交易為反向併購且金額重大，並涉及合併交易辨認，對財務報表之影響重大，本會計師因此將併購交易列為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括(但不限於)取得股權相關交易協議，評估管理階層認列並衡量此等企業合併交易對價及對合併者之帳列淨資產帳面金額之合理性，確認交易基準日及相關會計處理是否適當。本會計師亦考量企業合併揭露之適當性，請參閱合併財務報表附註五及六。

### **管理階層與治理單位對合併財務報表之責任**

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。



於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估晨暉生物科技股份有限公司及其子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算晨暉生物科技股份有限公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

### 會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對晨暉生物科技股份有限公司及其子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使晨暉生物科技股份有限公司及其子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致晨暉生物科技股份有限公司及其子公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對晨暉生物科技股份有限公司及其子公司民國一一二年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

## 其他

晨暉生物科技股份有限公司已編製民國一一二年度及一一一年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證審字第 1100352201 號

金管證審字第 1100349497 號

洪國森

張國森



會計師：

張巧穎

張巧穎



中華民國 一一三 年 三 月 五 日

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國一十二年十二月三十一日及一一一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產			一一二年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
代碼	會 計 項 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四/六.1	\$362,192	10	\$123,570	26
1150	應收票據淨額	四/六.3.12	53,645	1	36,242	7
1170	應收帳款淨額	四/六.4.12	144,521	4	150,888	31
1180	應收帳款-關係人淨額	四/六.4.12/七	68,303	2	19,775	4
130x	存貨	四/六.5	169,151	5	93,999	20
1410	預付款項	四	9,130	-	12,258	3
1470	其他流動資產		4,737	-	3,832	1
11xx	流動資產合計		811,679	22	440,564	92
	非流動資產					
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	四/六.2	7,758	-	-	-
1600	不動產、廠房及設備	四/六.6	45,175	1	12	-
1755	使用權資產	四/六.13/七	272,991	7	5,419	1
1780	無形資產	四/六.7	2,374,502	66	16,845	4
1840	遞延所得稅資產	四/六.16	6,825	-	5,915	1
1915	預付設備款		114,632	3	-	-
1990	其他非流動資產		21,897	1	9,473	2
15xx	非流動資產合計		2,843,780	78	37,664	8
1xxx	資產總計		\$3,655,459	100	\$478,228	100

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司

合併資產負債表(續)

民國一十二年十二月三十一日及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

負債及權益			一十二年十二月三十一日		一十一年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四/六.8	\$7,508	-	\$65,563	14
2130	合約負債-流動	四/六.11	15,890	-	14,946	3
2150	應付票據		16,197	-	336	-
2170	應付帳款		2,813	-	4,179	1
2180	應付帳款-關係人	四/七	16,714	-	51,003	11
2200	其他應付款		82,036	3	37,753	8
2220	其他應付款-關係人	七	2,785	-	2,444	-
2230	本期所得稅負債	四/六.16	18,431	1	7,391	2
2280	租賃負債-流動	四/六.13/七	31,547	1	2,396	-
2300	其他流動負債		9,477	-	1,085	-
21xx	流動負債合計		203,398	5	187,096	39
	非流動負債					
2570	遞延所得稅負債	四/六.16	132	-	-	-
2580	租賃負債-非流動	四/六.13/七	248,299	7	3,046	1
2600	其他非流動負債		3,277	-	-	-
25xx	非流動負債合計		251,708	7	3,046	1
2xxx	負債總計		455,106	12	190,142	40
	權益	六.10				
3100	股本					
3110	普通股股本		593,891	16	209,189	44
3200	資本公積		2,555,177	71	-	-
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		4,893	-	1,889	-
3350	未分配盈餘		44,179	1	30,930	6
	保留盈餘合計		49,072	1	32,819	6
3400	其他權益	六.10	(678)	-	-	-
31xx	歸屬於母公司業主之權益合計		3,197,462	88	242,008	50
35xx	共同控制下前手權益		-	-	46,078	10
36xx	非控制權益		2,891	-	-	-
3xxx	權益總計		3,200,353	88	288,086	60
	負債及權益總計		\$3,655,459	100	\$478,228	100

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





晨暉生物科技股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	會計項目	附註	一一二度		一一一年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四/六.11/七	\$571,111	100	\$425,354	100
5000	營業成本	四/六.5.14/七	(334,202)	(59)	(275,462)	(65)
5900	營業毛利		236,909	41	149,892	35
6000	營業費用	四/六.9.12.14/七				
6100	推銷費用		(125,345)	(22)	(88,769)	(21)
6200	管理費用		(54,249)	(9)	(22,256)	(5)
6300	研究發展費用		(6,212)	(1)	-	-
6450	預期信用減損(損失)利益		(621)	-	361	-
	營業費用合計		(186,427)	(32)	(110,664)	(26)
6900	營業利益		50,482	9	39,228	9
7000	營業外收入及支出	四/六.15				
7010	其他收入		2,599	-	230	-
7020	其他利益及損失		3,281	1	1,323	-
7050	財務成本		(2,086)	-	(1,153)	-
	營業外收入及支出合計		3,794	1	400	-
7900	稅前淨利		54,276	10	39,628	9
7950	所得稅費用	四/六.16	(9,853)	(2)	(8,285)	(2)
8200	本期淨利		\$44,423	8	\$31,343	7
8300	其他綜合損益(淨額)					
8360	後續可能重分類至損益表之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(678)	-	-	-
	本期其他綜合損益(稅後)		(678)	-	-	-
8500	本期綜合損益總額		\$43,745	8	\$31,343	7
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$44,075		\$30,043	
8615	共同控制下前手權益		\$311		\$1,300	
8620	非控制權益		\$37		\$-	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$43,397		\$30,043	
8715	共同控制下前手權益		\$311		\$1,300	
8720	非控制權益		\$37		\$-	
	每股盈餘(元)	六.17				
9750	基本每股盈餘		\$1.47		\$1.51	
9850	稀釋每股盈餘		\$1.47		\$1.51	

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國一二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	歸屬於母公司業主之權益總計						共同控制下 前手權益	非控制權益	權益總額
		普通股股本	資本公積	保 留 盈 餘		其他權益	歸屬於母公司業主 之權益總計			
				法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額				
		3100	3200	3310	3350	3410	31XX	35XX	36XX	3XXX
A1	民國111年1月1日餘額	\$80,000	\$-	\$1,791	\$985	\$-	\$82,776	\$-	\$-	\$82,776
A4	追溯調整共同控制下組織重組之前手權益	-	-	-	-	-	-	66,213	-	66,213
A5	民國111年1月1日重編後餘額	80,000	-	1,791	985	-	82,776	66,213	-	148,989
B5	共同控制下前手權益分配現金股利	-	-	-	-	-	-	(6,435)	-	(6,435)
E3	共同控制下前手權益現金減資	-	-	-	-	-	-	(15,000)	-	(15,000)
B1	110年度盈餘指撥及分配 提列法定盈餘公積	-	-	98	(98)	-	-	-	-	-
D1	111年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	30,043	-	30,043	1,300	-	31,343
D3	110年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	111年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	30,043	-	30,043	1,300	-	31,343
E1	現金增資	129,189	-	-	-	-	129,189	-	-	129,189
Z1	民國111年12月31日餘額	\$209,189	\$-	\$1,889	\$30,930	\$-	\$242,008	\$46,078	\$-	\$288,086
A1	民國112年1月1日餘額	\$209,189	\$-	\$1,889	\$30,930	\$-	\$242,008	\$46,078	\$-	\$288,086
B5	共同控制下前手權益分配現金股利	-	-	-	-	-	-	(14,831)	-	(14,831)
B1	111年度盈餘指撥及分配 提列法定盈餘公積	-	-	3,004	(3,004)	-	-	-	-	-
B5	普通股現金股利	-	-	-	(27,822)	-	(27,822)	-	-	(27,822)
D1	112年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	44,075	-	44,075	311	37	44,423
D3	112年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	(678)	(678)	-	-	(678)
D5	112年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	44,075	(678)	43,397	311	37	43,745
E1	現金增資	17,000	59,500	-	-	-	76,500	-	-	76,500
H1	合併發行新股	254,145	2,609,234	-	-	-	2,863,379	-	-	2,863,379
H3	組織重組	-	-	-	-	-	-	(31,558)	-	(31,558)
T1	合併追溯調整	113,557	(113,557)	-	-	-	-	-	-	-
T1	其他	-	-	-	-	-	-	-	2,854	2,854
Z1	民國112年12月31日餘額	\$593,891	\$2,555,177	\$4,893	\$44,179	\$(678)	\$3,197,462	\$ -	\$2,891	\$3,200,353

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





晨暉生物科技股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一二年及一三一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	一一二年度 金 額	一一一年度 金 額	代碼	項 目	一一二年度 金 額	一一一年度 金 額
AAAA	營業活動之現金流量：			BBBB	投資活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	\$54,276	\$39,628	B02700	取得不動產、廠房及設備	(2,389)	-
A20000	調整項目：			B04500	取得無形資產	-	(2,590)
A20010	收益費損項目：			B04600	處分無形資產	-	1,071
A20100	折舊費用	12,487	1,722	B04900	概括承受他公司之淨現金收取數	293,223	-
A20200	攤銷費用	14,618	6,035	B06800	其他非流動資產減少(增加)	3,348	(1,964)
A20300	預期信用減損損失數	621	(361)	B07100	預付設備款(增加)	(43,849)	-
A20900	利息費用	2,086	1,153	B09900	組織重組現金支付數	(31,558)	-
A21200	利息收入	(1,501)	(230)	BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	218,775	(3,483)
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數：			CCCC	籌資活動之現金流量：		
A31130	應收票據(增加)	(17,403)	(36,242)	C00200	償還短期借款	(58,055)	(52,513)
A31150	應收帳款減少(增加)	6,596	(40,779)	C04020	租賃本金償還	(11,251)	(1,382)
A31160	應收帳款-關係人(增加)	(1,364)	(2,938)	C04500	發放現金股利	(42,653)	(6,435)
A31200	存貨減少(增加)	9,665	(5,965)	C04600	現金增資	76,500	70,000
A31230	預付款項減少(增加)	5,570	(9,129)	C04700	現金減資	-	(15,000)
A31240	其他流動資產(增加)減少	(578)	41,352	CCCC	籌資活動之淨現金流(出)	(35,459)	(5,330)
A32125	合約負債增加	284	6,750	DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(678)	-
A32130	應付票據增加(減少)	1,724	(9)	EEEE	本期現金及約當現金增加數	238,622	33,771
A32150	應付帳款增加(減少)	(1,963)	(7,346)	E00100	期初現金及約當現金餘額	123,570	89,799
A32160	應付帳款-關係人(減少)增加	(34,289)	40,982	E00200	期末現金及約當現金餘額	\$362,192	\$123,570
A32180	其他應付款增加	17,379	11,022				
A32190	其他應付款-關係人增加	341	2,035				
A32230	其他流動負債增加(減少)	1,630	(1,323)				
A32990	其他非流動負債(減少)	(1,855)	-				
A33000	營運產生之現金流入	68,324	46,357				
A33100	收取之利息	1,501	429				
A33300	支付之利息	(2,086)	(1,318)				
A33500	支付之所得稅	(11,755)	(2,884)				
AAAA	營業活動之淨現金流入	55,984	42,584				

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



晨暉生物科技股份有限公司及子公司  
合併財務報表附註  
民國一一二年度及一一一年度  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

晨暉生物科技股份有限公司（以下簡稱「本公司」）於民國九十六年九月十日核准設立，本公司主要營業項目為保健食品之研究、開發、製造及銷售業務。本公司股票自民國一一〇年一月十八日於中華民國證券櫃檯買賣中心興櫃市場買賣。

保瑞聯邦股份有限公司（以下簡稱「保瑞聯邦公司」）於民國一〇六年六月七日核准設立，主要營業項目為西藥批發、保健保養品批發等業務，保瑞聯邦公司於民國一一二年七月一日向母公司（保瑞藥業股份有限公司）收購其子公司聯邦化學製藥股份有限公司全部股份，前述交易係屬共同控制下之組織重整，於編製比較合併財務報表時，應視為自始即已合併，並重編以前年度合併財務報表，相關股權調整認列為共同控制下之前手權益。

本公司於民國一一二年十月十三日股東臨時會決議與保瑞聯邦公司進行併購換股，由本公司發行新股予保瑞聯邦公司之股東作為對價，以雙方合併契約書所約載之換股比例為每1股本公司普通股換發0.89股保瑞聯邦公司普通股；合併基準日定為民國一一二年十一月一日。依國際財務報導準則規定，上述合併案係為反向併購，基於會計處理之目的，故以本公司名義所發布之財務報表係為保瑞聯邦公司主體之延續，交易完成後，保瑞藥業股份有限公司成為本公司之母公司及本公司所歸屬集團之最終控制者。

二、通過財務報告之日期及程序

本公司及子公司(以下簡稱本集團)民國一一二年度及一一一年度之財務報表業經董事會於民國一一三年三月五日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本集團已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一一二年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，新準則及修正之首次適用對本集團並無重大影響。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 截至財務報告通過發布日為止，本集團尚未採用下列國際會計準則理事會已發布且金管會已認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)	民國113年1月1日
2	售後租回中之租賃負債(國際財務報導準則第16號之修正)	民國113年1月1日
3	合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)	民國113年1月1日
4	供應商融資安排(國際會計準則第7號及國際財務報導準則第7號之修正)	民國113年1月1日

(1) 負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)

此係針對會計準則第1號「財務報表之表達」第69段至76段中負債分類為流動或非流動進行修正。

(2) 售後租回中之租賃負債(國際財務報導準則第16號之修正)

此係針對國際財務報導準則第16號「租賃」賣方兼承租人於售後租回交易增加額外會計處理以增進準則之一致適用。

(3) 合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)

此修正係增進企業提供有關長期債務合約之資訊。說明對於報導期間後十二個月須遵守之合約約定，不影響該等負債於報導期間結束日分類為流動或非流動。

(4) 供應商融資安排(國際會計準則第7號及國際財務報導準則第7號之修正)

此修正除增加供應商融資安排之說明外，並就供應商融資安排新增相關之揭露。

以上為國際會計準則理事會已發布，金管會已認可且自民國113年1月1日以後開始之會計年度適用之新發布、修訂及修正之準則或解釋，本集團評估新公布或修正準則、或解釋對本集團並無重大影響。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

3. 截至財務報告通過發布日為止，本集團未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	待國際會計準則理事會決定
2	國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
3	缺乏可兌換性(國際會計準則第21號之修正)	民國114年1月1日

- (1) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第10號「合併財務報表」與國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第28號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第10號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第28號之前述規定，當構成國際財務報導準則第3號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第10號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第3號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

- (2) 國際財務報導準則第17號「保險合約」

此準則提供保險合約全面性之模型，含括所有會計相關部分(認列、衡量、表達及揭露原則)，準則之核心為一般模型，於此模型下，原始認列以履約現金流量及合約服務邊際兩者之合計數衡量保險合約群組；於每一報導期間結束日之帳面金額為剩餘保障負債及已發生理賠負債兩者之總和。

除一般模型外，並提供具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)；及短期合約之簡化法(保費分攤法)。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此準則於民國106年5月發布後，另於民國109年及110年發布修正，該等修正除於過渡條款中將生效日延後2年(亦即由原先民國110年1月1日延後至民國112年1月1日)並提供額外豁免外，並藉由簡化部分規定而降低採用此準則成本，以及修改部分規定使部分情況更易於解釋。此準則之生效將取代過渡準則(亦即國際財務報導準則第4號「保險合約」)

(3) 缺乏可兌換性(國際會計準則第21號之修正)

此修正係說明貨幣間之可兌換性與缺乏可兌換性，及貨幣缺乏可兌換性時之匯率如何決定，並就貨幣缺乏可兌換性時增加額外之揭露規定。該等修正自民國114年1月1日以後開始之會計年度適用。

以上國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準，該新公布或修正準則、或解釋對本集團並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本集團民國一一二年度及一一一年度之合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製。

2. 編製基礎

合併財務報表除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。除另行註明者外，合併財務報表均以新台幣仟元為單位。

3. 合併概況

合併財務報表編製原則

當本公司暴露於來自對被投資者之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過其對被投資者之權力有能力影響該等報酬時，控制即達成。特別是，本公司僅於具有下列三項控制要素時，本公司始控制被投資者：

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (1) 對被投資者之權力(亦即具有賦予其現時能力以主導攸關活動之既存權利)
- (2) 來自對被投資者之參與之變動報酬之暴險或權利，及
- (3) 使用其對被投資者之權力以影響投資者報酬金額之能力

當本公司直接或間接持有少於多數之被投資者表決權或類似權利時，本公司考量所有攸關事實及情況以評估其是否對被投資者具有權力，包括：

- (1) 與被投資者其他表決權持有人間之合約協議
- (2) 由其他合約協議所產生之權利
- (3) 表決權及潛在表決權

當事實及情況顯示三項控制要素中之一項或多項發生變動時，本公司即重評估是否仍控制被投資者。

子公司自收購日(即本公司取得控制之日)起，即全部編入合併報表中，直到喪失對子公司控制之日為止。子公司財務報表之會計期間及會計政策與母公司一致。所有集團內部帳戶餘額、交易、因集團內部交易所產生之未實現內部利得與損失及股利，係全數銷除。

對子公司持股之變動，若未喪失對子公司之控制，則該股權變動係以權益交易處理。

子公司綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而產生虧損餘額亦然。

若本公司喪失對子公司之控制，則

- (1) 除列子公司之資產(包括商譽)和負債；
- (2) 除列任何非控制權益之帳面金額；
- (3) 認列取得對價之公允價值；
- (4) 認列所保留任何投資之公允價值；
- (5) 重分類母公司之前認列於其他綜合損益之項目金額為當期損益，或依其他國際財務報導準則之規定直接轉入保留盈餘；
- (6) 認列所產生之差額為當期損益。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

合併財務報表編製主體如下：

投資公 司名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			112.12.31	111.12.31
本公司	保瑞聯邦(股)公司 (註 1)	西藥批發、保健保 養品批發	100%	-%
保瑞聯邦(股) 公司	聯邦化學製藥(股)公司 (註 2)	西藥製造及批發	100%	-%
本公司	宸潤行銷(股)公司	保健食品批發	51%	51%
本公司	Sunway Group Holding Limited	投資公司	100%	100%
Sunway Group Holding Limited	Sunway Investment (H.K.) Limited	投資公司	100%	100%
Sunway Investment (H.K.) Limited	晨泰生物科技(東莞)有 限公司	保健食品批發零售	100%	100%

(註1)本公司於民國一一二年十一月一日以發行新股為對價方式取得保瑞聯邦公司100%股權及其子公司聯邦化學製藥公司。

(註2)保瑞聯邦公司考量未來整體發展策略與資源分配於民國一一二年七月一日向母公司(保瑞藥業股份有限公司)收購其子公司聯邦化學製藥股份有限公司全部股份。

#### 4. 外幣交易

本集團之財務報表係以本集團之功能性貨幣新台幣表達。集團內的每一個體係自行決定其功能性貨幣，並以該功能性貨幣衡量其財務報表。

集團內個體之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

- (1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。
- (2) 適用國際財務報導準則第9號「金融工具」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

#### 5. 外幣財務報表之換算

編製合併財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

#### 6. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

## 7. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之定期存款或投資(包括合約期間三個月內之定期存款)。

## 8. 金融工具

金融資產與金融負債於本集團成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際財務報導準則第9號「金融工具」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

### (1) 金融資產之認列與衡量

本集團所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本集團以下列兩項為基礎將金融資產分類為後續按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量或透過損益按公允價值衡量之金融資產：

- A. 管理金融資產之經營模式
- B. 金融資產之合約現金流量特性

#### 按攤銷後成本衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按攤銷後成本衡量，並以應收票據、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產及其他應收款等項目列報於資產負債表：

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- A. 管理金融資產之經營模式：持有金融資產以收取合約現金流量
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此等金融資產(不包括涉及避險關係者)後續以攤銷後成本【原始認列時衡量之金額，減除已償付之本金，加計或減除該原始金額與到期金額間差額之累積攤銷數(使用有效利息法)，並調整備抵損失】衡量。於除列、透過攤銷程序或認列減損利益或損失時，將其利益或損失認列於損益。

以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：

- A. 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
- B. 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按透過其他綜合損益按公允價值衡量，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表：

- A. 管理金融資產之經營模式：收取合約現金流量及出售金融資產
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此類金融資產相關損益之認列說明如下：

- A. 除列或重分類前，除減損利益或損失與外幣兌換損益認列於損益外，其利益或損失係認列於其他綜合損益
- B. 除列時，先前認列於其他綜合損益之累積利益或損失係自權益重分類至損益作為重分類調整
- C. 以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：
  - (a) 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
  - (b) 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此外，對於屬國際財務報導準則第9號適用範圍之權益工具，且該權益工具既非持有供交易，亦非適用國際財務報導準則第3號之企業合併中之收購者所認列之或有對價，於原始認列時，選擇(不可撤銷)將其後續公允價值變動列報於其他綜合損益。列報於其他綜合損益中之金額後續不得移轉至損益(處分該等權益工具時，將列入其他權益項目之累積金額，直接轉入保留盈餘)，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。投資之股利則認列於損益，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產減損

本集團對透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資及按攤銷後成本衡量之金融資產，係以預期信用損失認列並衡量備抵損失。透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資係將備抵損失認列於其他綜合損益，且不減少該投資之帳面金額。

本集團以反映下列各項之方式衡量預期信用損失：

- A. 藉由評估各可能結果而決定之不偏且以機率加權之金額
- B. 貨幣時間價值
- C. 與過去事項、現時狀況及未來經濟狀況預測有關之合理且可佐證之資訊(於資產負債表日無須過度成本或投入即可取得者)

衡量備抵損失之方法說明如下：

- A. 按12個月預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險未顯著增加，或於資產負債表日判定為信用風險低者。此外，亦包括前一報導期間按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，但於本期資產負債表日不再符合自原始認列後信用風險已顯著增加之條件者。
- B. 存續期間預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加，或屬購入或創始之信用減損金融資產。
- C. 對於屬國際財務報導準則第15號範圍內之交易所產生之應收帳款或合約資產，本集團採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。
- D. 對於屬國際財務報導準則第16號範圍內之交易所產生之應收租賃款，本集團採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

本集團於每一資產負債表日，以比較金融工具於資產負債表日與原始認列日之違約風險之變動，評估金融工具於原始認列後之信用風險是否已顯著增加。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(3) 金融資產除列

本集團持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(4) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本集團發行之負債及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具係指表彰本集團於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本集團發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

金融負債

符合國際財務報導準則第9號適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債，包括持有供交易之金融負債及指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利息法衡量。當金融負債除列及透過有效利息法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本集團與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

(5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

9. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是公司所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

#### 10.存貨

存貨按逐項比較之成本與淨變現價值孰低法評價。

成本指為使存貨達到可供銷售或可供生產狀態及地點所產生之成本：

原物料及商品存貨－以實際進貨成本，採加權平均法。

製成品及在製品－包括直接原料、直接人工及以正常產能分攤之製造費用。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

#### 11.不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本集團將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

機器設備	3～7年
辦公設備	2～7年
租賃改良	3～5年
運輸設備	5年
其他設備	6年

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計值變動。

## 12. 租賃

本集團就合約成立日評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本集團評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

- (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
- (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本集團將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本集團以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本集團最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

### 集團為承租人

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，當本集團係租賃合約之承租人時，對所有租賃認列使用權資產及租賃負債。

本集團於開始日，按於該日尚未支付之租賃給付之現值衡量租賃負債。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，使用承租人增額借款利率。於開始日，計入租賃負債之租賃給付，包括與租賃期間內之標的資產使用權有關且於該日尚未支付之下列給付：

- (1) 固定給付(包括實質固定給付)，減除可收取之任何租賃誘因；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付(採用開始日之指數或費率原始衡量)；
- (3) 殘值保證下承租人預期支付之金額；
- (4) 購買選擇權之行使價格，若本集團可合理確定將行使該選擇權；及
- (5) 租賃終止所須支付之罰款，若租賃期間反映承租人將行使租賃終止之選擇權。

開始日後，本集團按攤銷後成本基礎衡量租賃負債，以有效利率法增加租賃負債帳面金額，反映租賃負債之利息；租賃給付之支付減少租賃負債帳面金額。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團於開始日，按成本衡量使用權資產，使用權資產之成本包含：

- (1) 租賃負債之原始衡量金額；
- (2) 於開始日或之前支付之任何租賃給付，減除收取之任何租賃誘因；
- (3) 承租人發生之任何原始直接成本；及
- (4) 承租人拆卸、移除標的資產及復原其所在地點，或將標的資產復原至租賃之條款及條件中所要求之狀態之估計成本。

使用權資產後續衡量以成本減除累計折舊及累計減損損失後列示，亦即適用成本模式衡量使用權資產。

若租賃期間屆滿時標的資產所有權移轉予本集團，或若使用權資產之成本反映本集團將行使購買選擇權，則自開始日起至標的資產耐用年限屆滿時，對使用權資產提列折舊。否則，本集團自開始日起至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，對使用權資產提列折舊。

本集團適用國際會計準則第36號「資產減損」判定使用權資產是否發生減損並處理任何已辨認之減損損失。

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，本集團於資產負債表列報使用權資產及租賃負債，並於綜合損益表分別列報與租賃相關之折舊費用及利息費用。

本集團對短期租賃及低價值標的資產之租賃，選擇按直線基礎或另一種有系統之基礎，將有關該等租賃之租賃給付於租賃期間認列為費用。

### 13. 無形資產

單獨取得之無形資產於原始認列時係以成本衡量。透過企業合併取得之無形資產成本為收購日之公允價值。無形資產於原始認列後，係以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面金額。不符合認列條件之內部產生無形資產不予資本化，而係於發生時認列至損益。

無形資產之耐用年限區分為有限及非確定耐用年限。

有限耐用年限之無形資產係於其耐用年限內攤銷，並於存有減損跡象時進行減損測試。有限耐用年限之無形資產攤銷期間及攤銷方法係至少於每一財務年度結束時進行複核。若資產之預估耐用年限與先前之估計不同或未來經濟效益消耗之預期型態已發生改變，則攤銷方法或攤銷期間將予以調整並視為會計估計值變動。



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

非確定耐用年限之無形資產不予攤銷，但於每一年度依個別資產或現金產生單位層級進行減損測試。非確定耐用年限之無形資產係於每期評估是否有事件及情況繼續支持該資產之耐用年限仍屬非確定。若耐用年限由非確定改為有限耐用年限時，則推延適用。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

本集團無形資產會計政策資訊彙總如下：

類別	耐用年限	攤銷方法
電腦軟體成本	有限耐用年限3~7年	估計經濟效益年限以直線法攤銷
商標	有限耐用年限10年	估計經濟效益年限以直線法攤銷
專利權	有限耐用年限9~20年	估計經濟效益年限以直線法攤銷
其他 (包括代理權等)	有效耐用年限2~5年及10~12年	估計經濟效益年限以直線法攤銷

#### 14. 非金融資產之減損

本集團於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本集團即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本集團於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本集團即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽所屬之現金產生單位或群組，不論有無減損跡象，係每年定期進行減損測試。減損測試結果如須認列減損損失，則先行減除商譽，減除不足之數再依帳面金額之相對比例分攤至商譽以外之其他資產。商譽之減損，一經認列，嗣後不得以任何理由迴轉。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

## 15. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。當本集團預期某些或所有負債準備可被歸墊時，只有當歸墊幾乎完全確定時認列為單獨資產。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映負債特定風險之現時稅前利率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

### 除役、復原及修復成本之負債準備

拆卸、移除不動產、廠房及設備及復原其所在地點所產生之除役負債準備，其金額以預期清償義務之現金流量估計折現值衡量，且將該除役成本認列為資產成本之一部分。現金流量以反映除役負債特定風險之現時稅前利率折現。負債準備之折現攤銷於發生時認列為借款成本。估計之未來除役成本於每個報導期間結束日進行適當之評估及調整。未來除役成本之估計值變動或折現率之改變，相對增加或減少相關資產成本。

## 16. 收入認列

本集團與客戶合約之收入主要係銷售商品，會計處理說明如下：

### 銷售商品

本集團製造及銷售商品，於承諾之商品移交予客戶端且客戶取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入，主要商品為西藥及保健食品，本集團以合約敘明之價格為基礎認列收入，並減除估計之數量折扣或銷貨折讓之淨額認列金額。本集團以累積經驗並採期望值估計數量折扣及銷貨折讓產生之變動對價，惟其範圍僅限於與變動對價相關之不確定性於後續消除時，所認列之累計收入金額高度很有可能不會發生重大迴轉之部分。在協議之特定期間，對預期之數量折扣及銷貨折讓亦相對認列退款負債。

本集團銷售商品之授信期間為30~180天，係於商品移轉控制且具有無條件收取對價之權利時，即認列應收帳款，該等應收帳款通常期間短且不具重大財務組成部分，然有部分合約係先向客戶收取部分對價，本集團承擔須於續後提供商品之義務，故認列為合約負債。

本集團前述合約負債轉列收入之期間通常不超過一年，並未導致重大財務組成部分之產生。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

17. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產的借款成本，予以資本化為該資產成本之一部分。其他所有借款成本則認列為發生期間之費用。借款成本係包括與舉借資金有關而發生之利息及其他成本。

18. 退職後福利計畫

本集團員工退休辦法適用於所有正式任用之員工，員工退休基金全數提存於勞工退休準備金監督委員會管理，並存入退休基金專戶，由於上述退休金係以退休準備金監督委員會名義存入，與本集團完全分離，故未列入上開財務報表中。

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本集團每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用。

19. 股份基礎給付交易

本集團與員工間權益交割之股份基礎給付交易，其成本係以權益工具之給與日公允價值衡量。公允價值係以適當之定價模式衡量。

權益交割之股份基礎給付交易之成本係於服務條件及績效條件達成之期間內逐期認列，並相對認列權益之增加。於既得日前每一報導期間結束日針對權益交割交易所認列之累計費用，係反映既得期間之經過及本集團對最終將既得之權益工具數量之最佳估計。每一報導期間期初及期末針對股份基礎給付交易所認列之累計成本變動數，則認列至該期間之損益。

股份基礎給付獎酬最終若未符合既得條件，則無須認列任何費用。但權益交割交易之既得條件如係與市價條件或非既得條件有關，則在所有服務或績效條件均已達成之情況下，無論市價條件或非既得條件是否達成，相關費用仍予以認列。

於修改權益交割交易條件時，則至少認列未修改下之原始給付成本。股份基礎交易之交易條件修改若增加股份基礎給付交易之公允價值總數或對員工有利時，則認列額外之權益交割交易成本。

權益交割之股份基礎給付獎酬計畫若被取消，則視為於取消日即已既得，並立即認列尚未認列之剩餘股份基礎給付費用，此包括企業或員工可控制之非既得條件並未達成之獎酬計畫。若原先取消之獎酬係由新的獎酬計畫取代且於給與日即被確認將取代被取消之獎酬計畫，則將取消及新給與之獎酬計畫視同原始獎酬計畫之修改。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

流通在外選擇權之稀釋效果將於計算稀釋每股盈餘時，以額外股份計算其稀釋效果。

發行限制員工權利股票時，係以給與日所給與之權益商品公允價值為基礎，於既得期間認列薪資費用及相對之權益增加；於給與日時本集團認列員工未賺得酬勞，員工未賺得酬勞屬過渡科目，於合併資產負債表中作為權益減項，並依時間經過轉列薪資費用。

## 20. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

### 當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

### 遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生之資產或負債原始認列，於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)，且於交易當時並未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異。
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關，於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)，且於交易當時並未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

依「國際租稅變革－支柱二規則範本(國際會計準則第12號之修正)」暫時性例外之規定，因此不得認列支柱二所得稅之遞延所得稅資產及負債亦不得揭露其相關資訊。

## 21. 企業合併與商譽

企業合併係採用收購法進行會計處理。企業合併之移轉對價、所取得之可辨認資產及承擔之負債，係以收購日之公允價值衡量。收購者針對每一企業合併，係以公允價值或被收購者可辨認淨資產之相對比例衡量非控制權益。所發生之收購相關成本係當期費用化並包括於管理費用。

本集團收購業務時，係依據收購日所存在之合約條件、經濟情況及其他相關情況，進行資產與負債分類與指定是否適當之評估，包括被收購者所持有主契約中嵌入式衍生金融工具之分離考量。

企業合併如係分階段完成者，則收購者先前所持有被收購者之權益，係以收購日之公允價值重新衡量，並將所產生之利益或損失認列為當期損益。

收購者預計移轉之或有對價將以收購日之公允價值認列。被視為資產或負債之或有對價，其續後之公允價值變動將依國際財務報導準則第9號規定認列為當期損益或其他綜合損益之變動。惟或有對價如係分類為權益時，則在其最終於權益項下結清前，均不予以重新衡量。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

商譽之原始衡量係所移轉之對價加計非控制權益後之總數，超過本集團所取得可辨認資產與負債公允價值之金額；此對價如低於所取得淨資產公允價值，其差額則認列為當期損益。

商譽於原始認列後，係以成本減累計減損衡量。因企業合併所產生之商譽自取得日起分攤至本公司中預期自此合併而受益之每一現金產生單位，無論被收購者之其他資產或負債是否歸屬於此等現金產生單位。每一受攤商譽之單位或單位群組代表為內部管理目的監管商譽之最低層級，且不大於彙總前之營運部門。

處分部分包含商譽之現金產生單位時，此處分部分之帳面金額包括與被處分營運有關之商譽。所處分之商譽，係依據該被處分營運與所保留部分之相對可回收金額予以衡量。

反向收購時，係由會計上被收購者發行其股份予會計上收購者之業主。因此，會計上收購者為取得會計上被收購者權益而支付之移轉對價之收購日公允價值，應基於為使法律上收購者之業主擁有與反向收購後產生之合併後個體相同比例之權益，法律上被收購者假使須發行權益之數量。依前述方法所計算權益數量之公允價值，可作為交換被收購者之移轉對價公允價值。

反向收購時，收購者與被收購者僅以權益交換者，被收購者權益之收購日公允價值較收購者權益之收購日公允價值更能可靠衡量時，係以被收購者權益之收購日公允價值決定商譽之金額，而非以其所移轉權益之收購日公允價值決定。

反向併購之合併財務報表應反映法律上被收購者按合併前帳面金額認列與衡量其資產及負債，並認列其依企業合併前保留盈餘之帳面金額；法律上收購者則按公平價值認列與衡量其資產及負債。合併財報的股東權益總額等於法律上被收購者合併前的股東權益總額加計對被收購者的併購對價。

反向收購後編製之合併財務報表係以法律上收購者(會計上被收購者)之名義所發布，但係為法律上被收購者(會計上收購者)財務報表之延續。另應追溯調整法定資本以反映會計上被收購者之法定資本。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

若本集團因企業合併所取得可辨認資產及承擔負債之衡量尚未完成，於資產負債表日係以暫定金額認列，並於衡量期間（自收購日起一年內）進行追溯調整或認列額外之資產或負債，以反映所取得有關收購日已存在事實與情況之新資訊。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

### 1. 判斷

#### (1) 反向併購

本公司以發行新股的方式取得100%保瑞聯邦公司之股權，因本公司與保瑞聯邦公司於上開換股交易前非屬共同控制下之個體，並依國際財務報導準則規定，本公司與保瑞聯邦公司於判斷收購者時，應與本公司之母公司作成一致之判斷，故將上開換股交易視為反向收購，保瑞聯邦公司為會計上之收購者，本公司為會計上被收購者。

### 2. 估計及假設

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

#### (1) 金融工具之公允價值

當認列於資產負債表之金融資產及金融負債公允價值無法由活絡市場取得時，公允價值將運用評價技術來決定，包括收益法(例如現金流量折現模式)或市場法，這些模式所用之假設變動將會影響所報導金融工具之公允價值。請詳附註十二。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 收入認列－銷貨退回及折讓

本集團依歷史經驗及其他已知原因估計銷貨退回及折讓，並於商品銷售時作為營業收入之減項，前述銷貨退回及折讓之估計，係於重大迴轉所認列之累計收入金額高度很有可能不會發生之前提為基礎。

(3) 所得稅

所得稅的不確定性存在於對複雜稅務法規之解釋、產生未來課稅所得的金額及時點。由於廣泛的國際商業關係與契約的長期性和複雜性，其實際結果與所作假設間產生之差異，或此等假設於未來之改變，可能迫使將已入帳的所得稅利益和費用於未來予以調整。對所得稅之提列，係依據本集團營業所在各國之稅捐機關可能的查核結果，所作之合理估計。所提列的金額是基於不同因素，例如：以往稅務查核經驗及課稅主體與所屬稅捐機關對稅務法規解釋之不同。

未使用之課稅損失與所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，係於未來很有可能產生課稅所得或有應課稅暫時性差異之範圍內，認列遞延所得稅資產。決定遞延所得稅資產可認列之金額係以未來課稅所得及應課稅暫時性差異可能發生之時點及水準併同未來之稅務規劃策略為估計之依據。

(4) 應收款項－減損損失之估計

本集團應收款項減損損失之估計係採用存續期間預計信用損失金額衡量，將依據合約可收取之合約現金流量(帳面金額)與預期收取之現金流量(評估前瞻資訊)兩者間差額之現值為信用損失，惟短期應收款之折現影響不重大，信用損失以未折現之差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失，請詳附註六。

(5) 存貨

存貨淨變現價值之估計值係考量存貨發生毀損、全部或部分過時或售價下跌等情況，以估計時可得之存貨預期變現金額之最可靠證據為之，請詳附註六。



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	112.12.31	111.12.31
庫存現金及零用金	\$308	\$155
銀行存款	361,884	123,415
合 計	\$362,192	\$123,570

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	112.12.31	111.12.31
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工 具投資—非流動：		
未上市櫃公司股票	\$7,758	\$-

本集團將部分金融資產分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，並未有提供擔保之情況。

3. 應收票據

	112.12.31	111.12.31
應收票據(總帳面金額)	\$53,645	\$36,242
減：備抵損失	-	-
合 計	\$53,645	\$36,242

本集團之應收票據皆屬未逾期，且未有提供擔保之情況。

本集團依國際財務報導準則第9號規定評估減損，備抵損失相關資訊，請詳附註六.12，信用風險相關資訊請詳附註十二。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

4. 應收帳款及應收帳款-關係人

	112.12.31	111.12.31
應收帳款(總帳面金額)	\$147,880	\$152,801
減：備抵損失	(3,359)	(1,913)
小計	144,521	150,888
應收帳款-關係人(總帳面金額)	68,303	19,775
減：備抵損失	-	-
小計	68,303	19,775
合計	\$212,824	\$170,663

本集團之應收帳款未有提供擔保之情況。

本集團對客戶之授信期間通常為30天至180天。於民國一一二年及一一一年十二月三十一日之總帳面金額，分別為216,183仟元及172,576仟元，於民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日備抵損失相關資訊詳附註六.12，信用風險相關資訊請詳附註十二。

5. 存貨

	112.12.31	111.12.31
商 品	\$82,185	\$91,997
原 物 料	6,567	2,002
在 製 品	5,281	-
半 成 品	68,743	-
製 成 品	6,375	-
合計	\$169,151	\$93,999

本集團民國一一二年度及一一一年度認列為費用之存貨成本分別為334,202仟元及275,462仟元，其中包括民國一一二年度出售已提列備抵之存貨，致產生存貨回升利益585仟元，及民國一一一年度認列存貨沖減至淨變現價值而認列跌價損失3,307仟元。

前述存貨未有提供擔保之情事。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

6. 不動產、廠房及設備

	機器設備	運輸設備	辦公設備	租賃改良	其他設備	未完工程	合計
成本：							
112.1.1	\$456	\$-	\$1,028	\$-	\$299	\$-	\$1,783
反向併購取得	97,561	481	1,550	23,193	-	31,902	154,687
增添	-	-	-	2,389	-	-	2,389
處分	(171)	-	-	-	-	-	(171)
112.12.31	<u>\$97,846</u>	<u>\$481</u>	<u>\$2,578</u>	<u>\$25,582</u>	<u>\$299</u>	<u>\$31,902</u>	<u>\$158,688</u>
111.1.1	\$456	\$-	\$1,028	\$-	\$299	\$-	\$1,783
處分	-	-	-	-	-	-	-
111.12.31	<u>\$456</u>	<u>\$-</u>	<u>\$1,028</u>	<u>\$-</u>	<u>\$299</u>	<u>\$-</u>	<u>\$1,783</u>
折舊及減損：							
112.1.1	\$456	\$-	\$1,028	\$-	\$287	\$-	\$1,771
反向併購取得	86,248	441	1,525	23,193	-	-	111,407
折舊	448	16	5	25	12	-	506
處分	(171)	-	-	-	-	-	(171)
112.12.31	<u>\$86,981</u>	<u>\$457</u>	<u>\$2,558</u>	<u>\$23,218</u>	<u>\$299</u>	<u>\$-</u>	<u>\$113,513</u>
111.1.1	\$370	\$-	\$893	\$-	\$192	\$-	\$1,455
折舊	86	-	135	-	95	-	316
111.12.31	<u>\$456</u>	<u>\$-</u>	<u>\$1,028</u>	<u>\$-</u>	<u>\$287</u>	<u>\$-</u>	<u>\$1,771</u>
淨帳面金額：							
112.12.31	<u>\$10,865</u>	<u>\$24</u>	<u>\$20</u>	<u>\$2,364</u>	<u>\$-</u>	<u>\$31,902</u>	<u>\$45,175</u>
111.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$12</u>	<u>\$-</u>	<u>\$12</u>

不動產、廠房及設備未有提供擔保之情事。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

7. 無形資產

	商標權	專利權	電腦軟體	商譽	其他	合計
成本：						
112.1.1	\$-	\$-	\$5,958	\$-	\$22,071	\$28,029
反向併購取得	5,296	275,396	2,061	1,797,803	328,689	2,409,245
112.12.31	<u>\$5,296</u>	<u>\$275,396</u>	<u>\$8,019</u>	<u>\$1,797,803</u>	<u>\$350,760</u>	<u>\$2,437,274</u>
111.1.1	\$-	\$-	\$4,439	\$-	\$25,761	\$30,200
增添	-	-	1,519	-	1,071	2,590
處分	-	-	-	-	(4,761)	(4,761)
111.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$5,958</u>	<u>\$-</u>	<u>\$22,071</u>	<u>\$28,029</u>
攤銷及減損：						
112.1.1	\$-	\$-	\$2,665	\$-	\$8,519	\$11,184
反向併購取得	4,543	29,564	2,031	-	832	36,970
攤銷	14	4,101	1,240	-	9,263	14,618
112.12.31	<u>\$4,557</u>	<u>\$33,665</u>	<u>\$5,936</u>	<u>\$-</u>	<u>\$18,614</u>	<u>\$62,772</u>
111.1.1	\$-	\$-	\$1,306	\$-	\$7,533	\$8,839
攤銷	-	-	1,359	-	4,676	6,035
處分	-	-	-	-	(3,690)	(3,690)
111.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$2,665</u>	<u>\$-</u>	<u>\$8,519</u>	<u>\$11,184</u>
淨帳面金額：						
112.12.31	<u>\$739</u>	<u>\$241,731</u>	<u>\$2,083</u>	<u>\$1,797,803</u>	<u>\$332,146</u>	<u>\$2,374,502</u>
111.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$3,293</u>	<u>\$-</u>	<u>\$13,552</u>	<u>\$16,845</u>

認列無形資產之攤銷金額如下：

	112年度	111年度
營業費用	<u>\$14,618</u>	<u>\$6,035</u>

8. 短期借款

	112.12.31	111.12.31
無擔保銀行借款	<u>\$7,508</u>	<u>\$65,563</u>
利率區間(%)	1.2%	1.2%~2.15%

本集團截至民國一一二年及一一一年十二月三十一日止，尚未使用之短期借款額度分別約為281,492仟元及202,437仟元。本集團短期借款由最終母公司提供背書保證，相關資訊請詳七.6。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

9. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本集團民國一一二年度及一一一年度認列確定提撥計畫之費用金額分別為2,655仟元及1,650仟元。

10. 權益

(1) 普通股

截至民國一一二年十二月三十一日止，本公司額定股本為700,000仟元，已發行股本為593,891仟元，每股面額10元，分為59,389仟股，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司於民國一一二年十一月一日(併購基準日)與保瑞聯邦公司進行併購及股份轉換。本公司以發行新股之方式取得保瑞聯邦公司100%股權，換股比例為保瑞聯邦公司普通股0.89股換發本公司普通股1股，本公司合計增加發行股本254,145仟元，每股面額10元，共為25,415仟股，因此項併購案經綜合判斷為反向併購，依企業合併之會計處理，追溯調整法定資本為本公司於併購基準日原發行股本加計增加股本113,557仟元，追溯調整後之法定資本為593,891仟元。

(2) 資本公積

	112.12.31	111.12.31
股本溢價	\$2,555,177	\$-

依法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，公司無虧損時，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得產生之資本公積，每年得以實收資本之一定比率為限撥充資本，前述資本公積亦得按股東原有股份之比例以現金分配。

(3) 盈餘分派及股利政策

依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- A. 提繳稅捐。
- B. 彌補虧損。
- C. 提存百分之十為法定盈餘公積。
- D. 其他依法令規定或依主管機關命令提列或迴轉特別盈餘公積。
- E. 其餘由董事會依股利政策擬定盈餘分派案，以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派之；以發放現金方式為之時，則授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數同意之決議分派之，並報告股東會。

本公司股利政策以配合整體經營環境及產業成長特性，並通盤考量未分配盈餘、資本公積、財務結構及營運狀況等因素來分配，以求穩定經營發展，並保障投資人權益。股東紅利之分派得以現金紅利或股票紅利之方式為之，其中當年度之股利分派總額不低於可分配盈餘之20%，每年發放之現金股利不低於當年度所分配股利之20%。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其總額已達實收資本額為止。法定盈餘公積得彌補虧損。公司無虧損時，得以法定盈餘公積超過實收資本額百分之二十五之部分按股東原有股份之比例發放新股或現金。

本公司於分派可分配盈餘時，依法令規定就首次採用國際財務報導準則時已提列特別盈餘公積之餘額與其他權益減項淨額之差額補提列特別盈餘公積。嗣後其他權益減項淨額有迴轉時，得就其他權益減項淨額迴轉部分，迴轉特別盈餘公積分派盈餘。

本公司於民國一一三年三月五日之董事會擬議民國一二二年度盈餘指撥及分配案及每股股利；反向併購本公司之保瑞聯邦公司於民國一一二年六月二十七日之股東常會決議民國一一一年盈餘指撥及分配案及每股股利，列示如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	112年度	111年度	112年度	111年度
法定盈餘公積	\$4,407	\$3,004	\$-	\$-
提列特別盈餘公積	678	-	-	-
普通股現金股利	38,603	27,822	0.65	1.33

本公司於民國一一三年三月五日之董事會決議以資本公積配發現金，每股0.35元。

有關員工酬勞及董事酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊請詳附註六.14。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(4) 共同控制下之前手權益

保瑞聯邦公司於民國一一二年七月一日向母公司(保瑞藥業股份有限公司)收購其子公司聯邦化學製藥股份有限公司全部股份，前述交易係屬共同控制下之組織重整，於編製比較財務報表時，應視為自始即已合併，並重編以前年度財務報表，相關股權調整認列為共同控制下之前手權益，截至民國一一二年七月一日，本集團因視為自始即合併而認列歸屬於聯邦化學製藥股份有限公司之「共同控制下前手權益」之餘額為\$31,558仟元，已於合併基準日予以轉銷。

11. 營業收入

本集團民國一一二年度及一一一年度與客戶合約之收入相關資訊如下：

(1) 收入細分

	112年度	111年度
客戶合約收入		
商品銷售收入	\$568,530	\$423,325
其他	2,581	2,029
合計	<u>\$571,111</u>	<u>\$425,354</u>

本集團民國一一二年度及一一一年度與客戶合約收入之認列時點均為於某一時點認列。

(2) 合約負債

	112.12.31	111.12.31
銷售商品	\$15,223	\$14,279
其他營業收入	667	667
合計	<u>\$15,890</u>	<u>\$14,946</u>

本集團民國一一二年度及一一一年度合約負債餘額重大變動主係本期預收款增加及期初餘額本期轉列收入數所致。

12. 預期信用減損(損失)利益

	112年度	111年度
營業費用-預期信用減損(損失)利益		
應收帳款	\$(963)	\$361
其他應收款	342	-
合計	<u>\$(621)</u>	<u>\$361</u>

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團之應收款項(包含應收票據、應收帳款及應收帳款-關係人等)皆採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，依歷史信用損失經驗顯示不同客戶群無顯著不同損失型態，因此以不區分群組方式並以預期信用損失率衡量備抵損失金額；本集團民國一一二年度及一一一年度之準備矩陣相關資訊如下：

112.12.31

	逾期天數						合 計
	未逾期	30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$266,424	\$45	\$-	\$-	\$15	\$3,344	\$269,828
損失率	-%	0~100%	100%	100%	100%	100%	
存續期間預 期信用損失	-	-	-	-	(15)	(3,344)	(3,359)
小 計	\$266,424	\$45	\$-	\$-	\$-	\$-	\$266,469

111.12.31

	逾期天數						合 計
	未逾期	30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	
總帳面金額	\$206,905	\$9	\$13	\$143	\$12	\$1,736	\$208,818
損失率	-%	100%	100%	100%	100%	100%	
存續期間 預期信用 損失	-	(9)	(13)	(143)	(12)	(1,736)	(1,913)
小 計	\$206,905	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$206,905

本集團民國一一二年度及一一一年度之應收帳款及其他應收款之備抵損失變動資訊如下：

	應收帳款	其他應收款
112.1.1	\$1,913	\$342
反向併購取得	483	-
增加(迴轉)金額	963	(342)
112.12.31	\$3,359	\$-
111.1.1	\$2,274	\$342
(迴轉)金額	(361)	-
111.12.31	\$1,913	\$342



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

13. 租賃

(1) 本集團為承租人

本集團承租之資產為房屋及建築。各個合約之租賃期間介於3年至17年間。

租賃對本集團財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明如下：

A. 資產負債表認列之金額

(a) 使用權資產

使用權資產之帳面金額

	112.12.31	111.12.31
房屋及建築	\$272,991	\$5,419

本集團民國一一二年度及一一一年度對使用權資產分別增添14,770仟元及6,824仟元。

(b) 租賃負債

	112.12.31	111.12.31
租賃負債	\$279,846	\$5,442
流動	\$31,547	\$2,396
非流動	\$248,299	\$3,046

本集團民國一一二年度及一一一年度租賃負債之利息費用請詳附註六.15(3)財務成本。

B. 綜合損益表認列之金額

使用權資產之折舊

	112年度	111年度
房屋及建築	\$11,981	\$1,406

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

C. 承租人與租賃活動相關之收益及費損

	112年度	111年度
短期租賃之費用	\$314	\$733
低價值資產租賃之費用		
(不包括短期租賃之低價值資產租賃之費用)	\$25	\$-

D. 承租人與租賃活動相關之現金流出

本集團於民國一一二年度及一一一年度租賃之現金流出總額分別為12,836仟元及2,169仟元。

14. 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下

功能別 性質別	112 年度			111 年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$2,653	\$56,864	\$59,517	\$-	\$36,938	\$36,938
勞健保費用	285	4,536	4,821	-	2,923	2,923
退休金費用	138	2,517	2,655	-	1,650	1,650
其他員工福利費用	145	2,571	2,716	-	1,418	1,418
折舊費用	5,606	6,881	12,487	-	1,722	1,722
攤銷費用	-	14,618	14,618	-	6,035	6,035

本公司章程規定，本公司當年度如有獲利，應提撥3%至10%為員工酬勞及不高於2%為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞得以股票或現金為之，其發放對象得包括本公司員工及符合一定條件之從屬公司員工，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。有關董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司民國一一二年度依獲利狀況，分別估列員工酬勞及董事酬勞金額為4,985仟元及1,246仟元，帳列於薪資費用項下，前述金額包含本公司於民國一一二年十一月一日反向併購之所估列之金額；民國一一一年度依獲利狀況，分別估列員工酬勞及董事酬勞金額為9,726仟元及2,431仟元，前述金額帳列於薪資費用項下。反向併購本公司之保瑞聯邦公司民國一一一年度依獲利狀況，分別估列員工酬勞及董事酬勞金額為774仟元及0仟元，前述金額帳列於薪資費用項下。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司於民國一一三年三月五日董事會決議以現金發放民國一一二年度員工酬勞及董事酬勞分別為4,985仟元及1,246仟元，其與一一二年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

本集團民國一一二年三月七日董事會決議以現金發放民國一一一年度員工酬勞及董事酬勞分別為9,726仟元及2,431仟元，其與一一一年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。反向併購本公司之保瑞聯邦公司民國一一二年三月十四日之董事會決議以現金發放民國一一一年度員工酬勞及董事酬勞分別為774仟元及0仟元，其與一一一年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

15. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	112年度	111年度
利息收入	\$1,794	\$230
其他收入－其他	805	-
合 計	<u>\$2,599</u>	<u>\$230</u>

(2) 其他利益及損失

	112年度	111年度
淨外幣兌換利益	\$3,288	\$1,703
雜項支出	(7)	(380)
合 計	<u>\$3,281</u>	<u>\$1,323</u>

(3) 財務成本

	112年度	111年度
銀行借款之利息	\$(824)	\$(1,044)
租賃負債之利息	(1,246)	(54)
其他利息	(16)	(55)
合 計	<u>\$(2,086)</u>	<u>\$(1,153)</u>

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

16. 所得稅

民國一一二年度及一一一年度所得稅費用(利益)主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	112年度	111年度
當期所得稅費用：		
當期應付所得稅	\$10,676	\$8,822
以前年度之當期所得稅於本期之調整	(45)	400
遞延所得稅(利益)：		
與暫時性差異之原始產生及其迴轉有關之遞延	(582)	(937)
所得稅費用(利益)		
課稅損失及所得稅抵減產生/迴轉	(196)	-
所得稅費用	<u>\$9,853</u>	<u>\$8,285</u>

所得稅費用與會計利潤乘以所適用所得稅率之金額調節如下：

	112年度	111年度
來自於繼續營業單位之稅前淨利	\$54,276	\$39,628
按相關國家所得所適用之國內稅率計算之稅額	\$19,032	\$7,926
免稅收益之所得稅影響數	(8,463)	-
報稅上不可減除之費用所得稅影響數	120	(91)
未分配盈餘加徵營利事業所得稅	-	44
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	(791)	6
以前年度之當期所得稅於本年度之調整	(45)	400
認列於損益之所得稅費用合計	<u>\$9,853</u>	<u>\$8,285</u>

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：

民國一一二年度

	期初餘額	認列於損益	期末餘額
暫時性差異			
未實現兌換(利益)	\$-	\$(132)	\$(132)
備抵存貨跌價損失	1,494	507	2,001
備抵呆帳損失	216	(216)	-
未休假獎金準備	-	349	349
收入認列時間差	721	(269)	452
未實現暫估通路費用	3,484	79	3,563
未使用課稅損失	-	196	196
其他	-	264	264
遞延所得稅利益		\$778	
遞延所得稅資產/(負債)淨額	\$5,915		\$6,693
表達於資產負債表之資訊如下：			
遞延所得稅資產	\$5,915		\$6,825
遞延所得稅負債	\$-		\$132

民國一一一年度

	期初餘額	認列於損益	期末餘額
暫時性差異			
存貨跌價損失	\$1,081	\$413	\$1,494
備抵呆帳損失	216	-	216
收入認列財稅差	1,633	(912)	721
未實現暫估通路費用	2,048	1,436	3,484
遞延所得稅利益		\$937	
遞延所得稅資產/(負債)淨額	\$4,978		\$5,915
表達於資產負債表之資訊如下：			
遞延所得稅資產	\$4,978		\$5,915
遞延所得稅負債	\$-		\$-

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

所得稅申報核定情形

截至民國一一二年十二月三十一日止，本公司及國內子公司之所得稅申報核定情形如下：

	<u>所得稅申報核定情形</u>
本公司	核定至民國一一〇年度
宸潤行銷股份有限公司	核定至民國一一〇年度
保瑞聯邦股份有限公司	核定至民國一一〇年度
聯邦化學製藥股份有限公司	核定至民國一一〇年度

17. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

	<u>112年度</u>	<u>111年度</u>
(1) 基本每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(仟元)	\$44,075	\$30,043
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	29,909	19,812
基本每股盈餘(元)	\$1.47	\$1.51
(2) 稀釋每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(仟元)	\$44,075	\$30,043
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	29,909	19,812
稀釋效果：		
員工酬勞-股票(仟股)	62	76
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(仟股)	29,971	19,888
稀釋每股盈餘(元)	\$1.47	\$1.51

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

18. 企業合併

本公司之收購

本公司於民國一一二年十一月一日(合併基準日)以發行新股25,415仟股與保瑞聯邦公司完成合併，主要基於整合雙方公司之優勢資源，提升研發效能及擴大保健產品組合，此項併購經判斷為反向併購。

合併公司之可辨認資產及負債於收購日時之公允價值如下：

	收購日之公允價值 (暫定金額)
資產	
現金及約當現金	\$293,223
應收帳款及應收帳款-關係人	48,014
存貨	84,817
預付款項	6,123
其他流動資產	327
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	7,758
不動產、廠房及設備	43,280
使用權資產	264,788
無形資產	574,472
預付設備款	70,783
其他非流動資產	15,772
	<u>1,409,357</u>
負債	
合約負債	660
應付票據及帳款	14,734
其他應付款	26,904
本期所得稅負債	15,845
其他流動負債	6,762
租賃負債	270,890
其他非流動負債	4,885
	<u>340,680</u>
可辨認淨資產	<u>\$1,068,677</u>

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

商譽金額如下：

收購對價-權益工具	\$2,863,379
非控制權益	3,101
減：可辨認淨資產之公允價值	(1,068,677)
商譽	<u>\$1,797,803</u>

無形資產係專利、商標權及電腦軟體成本等，分別按預期未來經濟效益期間攤銷。

本公司於民國一一二年十二月三十一日財務報表所認列之可辨認淨資產金額係依據暫定之公允價值估列，而本公司已針對所持有可辨認淨資產尋求獨立之鑑價，惟評估結果於管理階層民國一一二年度財務報表通過發布日尚未取得。

晨暉集團自收購日(民國一一二年十一月一日)至民國一一二年十二月三十一日起，本公司貢獻之營業收入及稅前淨利分別為43,187仟元及1,537仟元。假若合併於年初發生，則晨暉集團營業收入及稅前淨利分別為823,314仟元及85,609仟元，於決定前述金額時，係假設該收購發生於民國一一二年一月一日且假設收購日所產生之暫定公允價值調整係相同，又前述擬制數字僅作說明用途，無法反映企業合併於收購當年度於開始日完成時，合併公司實際可產生之收入及營運結果，亦不應作為預測未來營運結果之用。

#### 收購子公司

保瑞聯邦公司考量未來整體發展策略與資源分配於民國一一二年七月一日向母公司（保瑞藥業股份有限公司）收購其子公司聯邦化學製藥股份有限公司全部股份。前述交易係屬共同控制下之組織重整，於編製比較合併財務報表時，應視為自始即已合併，並重編以前年度合併財務報表，相關股權調整認列為共同控制下之前手權益。

保瑞聯邦公司於收購日取得聯邦化學製藥股份有限公司之資產及承擔之負債：

現金及約當現金	\$30,974
其他流動資產	289
無形資產	31
其他資產	582
其他流動負債	(318)
收購日共同控制下前手權益淨資產價值	<u>\$31,558</u>



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

七、關係人交易

於財務報導期間內與本集團有交易之關係人如下：

關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
保瑞藥業股份有限公司	本公司之最終母公司(註一)
保瑞聯邦股份有限公司	本公司之子公司(註一)
聯邦化學製藥股份有限公司	本公司之孫公司(註一)
益邦製藥股份有限公司	本公司之關聯企業(註一)
保瑞管理顧問股份有限公司	本公司之關聯企業(註一)
安成國際藥業股份有限公司	本公司之關聯企業(註一)
台員國際股份有限公司	本公司之實質關係人(註三)
和安行股份有限公司	本公司之實質關係人(註二)

(註一) 民國一一二年十一月一日，本公司收購保瑞聯邦公司後，保瑞藥業股份有限公司為本公司之最終母公司，聯邦化學製藥股份有限公司為本公司之孫公司，益邦製藥股份有限公司、保瑞管理顧問股份有限公司及安成國際藥業股份有限公司為本公司之關聯企業。

(註二) 和安行股份有限公司於民國一一二年度十一月後已非本集團實質關係人，故僅列示與該公司民國一一二年一至十月之交易。

(註三) 本公司於民國一一二年十一月一日(合併基準日)發行新股與保瑞聯邦股份有限公司之股東為對價進行合併，此項併購案依據國際財務報導準則規定屬反向併購，故關係人交易僅揭露本公司一一二年十一月一日至一一二年十二月三十一日之交易金額。

與關係人間之重大交易事項

1. 銷貨

	112年度	111年度
台員國際股份有限公司	\$40,740	\$-
和安行股份有限公司	34,779	22,004
保瑞藥業股份有限公司	46	12,864
其 他	135	114
合 計	\$75,700	\$34,982

本集團售予關係人之銷貨價格與非關係人相當，收款條件為月結 60~120 天，與一般交易相當。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 進貨

	112年度	111年度
和安行股份有限公司	\$71,876	\$50,775
益邦製藥股份有限公司	23,553	17,924
保瑞藥業股份有限公司	9,125	25,192
合 計	<u>\$104,554</u>	<u>\$93,891</u>

本集團向關係人進貨價格係以成本加計必要之費用，除集團內訂定付款條件為60天與一般交易條件120天不同外，其餘進貨議價方式與非關係人相當。

3. 應收帳款-關係人

	112.12.31	111.12.31
台員國際股份有限公司	\$68,290	\$-
和安行股份有限公司	-	19,707
其 他	13	68
合 計	<u>\$68,303</u>	<u>\$19,775</u>

4. 應付帳款-關係人

	112.12.31	111.12.31
益邦製藥股份有限公司	\$15,568	\$17,947
保瑞藥業股份有限公司	1,146	8,026
和安行股份有限公司	-	25,030
合 計	<u>\$16,714</u>	<u>\$51,003</u>

5. 其他應付款-關係人

	112.12.31	111.12.31
保瑞藥業股份有限公司	\$2,256	\$735
益邦製藥股份有限公司	529	580
和安行股份有限公司	-	1,129
合 計	<u>\$2,785</u>	<u>\$2,444</u>

6. 其他關係人交易

- (1) 保瑞聯邦公司與最終母公司訂立管理服務合約，由最終母公司調派人員提供本公司管理服務，民國一一二年度及一一一年度分別認列管理費用-勞務費3,000仟元及1,200仟元。
- (2) 保瑞聯邦公司與益邦製藥股份有限公司訂立管理服務合約，由益邦製藥股份有限公司調派人員提供保瑞聯邦公司管理服務，民國一一二年度及一一一年度分別認列管理費用-勞務費1,050仟元及0仟元。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (3) 截至民國一一二年及一一一年十二月三十一日止，最終母公司為保瑞聯邦公司  
提供背書保證額度分別為0仟元及25,000仟元；實際動支餘額分別為0仟元  
及為25,000仟元。

7. 租賃

本集團截至民國一一二年及一一一年十二月三十一日止，向關係人承租資產明  
細如下：

本集團與關係人承租資產之租金之訂定係參考市場價格，每月支付租金。

使用權資產

	112.12.31	111.12.31
保瑞藥業股份有限公司	\$9,847	\$5,419
益邦製藥股份有限公司	3,010	-
合 計	\$12,857	\$5,419

租賃負債

	112.12.31	111.12.31
保瑞藥業股份有限公司	\$9,960	\$5,442
益邦製藥股份有限公司	3,046	-
合 計	\$13,006	\$5,442

折舊費用

	112.12.31	111.12.31
保瑞藥業股份有限公司	\$4,924	\$1,405
益邦製藥股份有限公司	2,408	-
合 計	\$7,332	\$1,405

8. 本集團主要管理人員之薪酬

	112年度	111年度
短期員工福利	\$24,084	\$14,321
退職後福利	972	608
合 計	\$25,056	\$14,929

八、質押之資產

無此事項。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 本公司於民國九十九年五月與國立臺灣大學等簽訂紅麴及乳酸菌應用研究之  
技術移轉授權合約，於合約有效期限內依研發成果之銷售情形按一定比例支付  
權利金，本公司已於民國一一二年十二月三十一日展延授權期限至民國一二七  
年十二月三十一日止，每年最低支付金額為\$1,000仟元。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 已簽約但尚未發生之資本支出如下：

	112.12.31	111.12.31
不動產、廠房及設備	\$136,747	\$-

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

無此事項。

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	112.12.31	111.12.31
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	\$7,758	\$-
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金(不含庫存現金)	361,884	123,415
應收票據	53,645	36,242
應收帳款(含關係人)	212,824	170,663
其他應收款(含關係人)(帳列其他流動資產)	480	489
存出保證金(帳列其他非流動資產)	14,993	9,473
小計	643,826	340,282
合計	\$651,584	\$340,282

金融負債

	112.12.31	111.12.31
攤銷後成本衡量之金融負債：		
短期借款	\$7,508	\$65,563
應付款項(含關係人)	120,545	95,715
長期應付票據(帳列其他非流動負債)	3,277	-
租賃負債	279,846	5,442
合計	\$411,176	\$166,720

2. 財務風險管理目的與政策

本集團財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本集團依集團之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本集團對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會及審計委員會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本集團須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

### 3. 市場風險

本集團之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險、利率風險及其他價格風險(例如權益工具)。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

#### 匯率風險

本集團匯率風險主要與營業活動及國外營運機構有關。

本集團匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本集團損益及權益之影響。惟本集團從事之業務以功能性貨幣為主，故預期不受重大匯率波動之影響。

#### 利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本集團之利率風險主要係來自於浮動利率投資及浮動利率借款。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資及浮動利率借款，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降十個基本點，對本集團於民國一一二年度及一一一年度之損益將分別增加/減少344仟元及52仟元。

#### 權益價格風險

本集團持有未上市櫃之權益證券，其公允價值會因該等投資標的未來價值之不確定性而受影響。本公司持有之未上市櫃權益證券，包含於透過其他綜合損益按公允價值衡量類別。本集團藉由多角化投資並針對單一及整體之權益證券投資設定限額，以管理權益證券之價格風險。權益證券之投資組合資訊需定期提供予本公司之高階管理階層，董事會則須對所有之權益證券投資決策進行複核及核准。

其他權益工具或與權益工具連結之衍生工具之公允價值層級屬第三等級者，敏感度分析資訊請詳附註十二.8。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

#### 4. 信用風險管理

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險。本集團之信用風險係因營業活動(主要為應收帳款及票據)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

本集團各單位係依循信用風險之政策、程序及控制以管理信用風險。所有交易對手之信用風險評估係綜合考量該交易對手之財務狀況、信評機構之評等、以往之歷史交易經驗、目前經濟環境以及本集團內部評等標準等因素。本集團亦於適當時機使用某些信用增強工具(例如預收貨款及保險等)，以降低特定交易對手之信用風險。

本集團截至民國一一二年及一一一年十二月三十一日止，前十大客戶應收款項占本集團應收款項總額之百分比分別為70.98%及45.65%，其餘應收款項之信用集中風險相對並不重大。

本集團之財會部依照集團政策管理銀行存款、固定收益證券及其他金融工具之信用風險。由於本集團之交易對象係由內部之控管程序決定，屬信用良好之銀行及具有投資等級之金融機構、公司組織及政府機關，故無重大之信用風險。

#### 5. 流動性風險管理

本集團藉由現金及約當現金、銀行借款及租賃等合約以維持財務彈性。下表係彙總本集團金融負債之合約所載付款之到期情形，依據最早可能被要求還款之日期並以其未折現現金流量編製，所列金額亦包括約定之利息。以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據報導期間結束日殖利率曲線推導而得。

##### 非衍生金融負債

	短於一年	二至三年	四至五年	五年以上	合計
112.12.31					
借款	\$7,549	\$-	\$-	\$-	\$7,549
應付款項	120,635	-	-	-	120,635
租賃負債	37,905	41,419	35,216	208,877	323,417
長期應付票據	-	3,360	-	-	3,360
	短於一年	二至三年	四至五年	五年以上	合計
111.12.31					
借款	\$65,657	\$-	\$-	\$-	\$65,657
應付款項	95,715	-	-	-	95,715
租賃負債	2,461	3,077	-	-	5,538

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

6. 來自籌資活動之負債之調節

民國一一二年度之負債之調節資訊：

	短期借款	租賃負債	來自籌資活動 之負債總額
112.1.1	\$65,563	\$5,442	\$71,005
現金流量	(58,055)	(11,251)	(69,306)
非現金之變動	-	14,765	14,765
反向併購取得	-	270,890	270,890
112.12.31	\$7,508	\$279,846	\$287,354

民國一一一年度之負債之調節資訊：

	短期借款	租賃負債	來自籌資活動 之負債總額
111.1.1	\$118,076	\$-	\$118,076
現金流量	(52,513)	(1,382)	(53,895)
非現金之變動	-	6,824	6,824
111.12.31	\$65,563	\$5,442	\$71,005

7. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本集團衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他流動負債之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- B. 無活絡市場交易之權益工具(例如，未公開發行公司股票)採市場法估計公允價值，係以相同或可比公司權益工具之市場交易所產生之價格及其他攸關資訊(例如缺乏流通性折價因素、類似公司股票本益比、類似公司股票股價淨值比等輸入值)推估公允價值。
- C. 無活絡市場報價之債務類工具投資、銀行借款及其他非流動負債，公允價值係以交易對手報價或評價技術決定，評價技術係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要係參考類似工具相關資訊(例如櫃買中心參考殖利率曲線、Reuters商業本票利率平均報價及信用風險等資訊)。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 以攤銷後成本衡量金融工具之公允價值

本集團以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近於公允價值。

(3) 金融工具公允價值層級相關資訊

本集團金融工具公允價值層級資訊請詳附註十二.8。

8. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

(2) 公允價值衡量之層級資訊

本集團未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

民國一十二年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過其他綜合損益按公允價值				
衡量				
透過其他綜合損益按公允價				
值衡量之權益工具	\$-	\$-	\$7,758	\$7,758

民國一十一年十二月三十一日：無此情事。



晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

於民國一一二年度及一一一年度間，本集團重複性公允價值衡量之資產及負債，並無公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉。

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本集團重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

	資產
	透過其他綜合損益按 公允價值衡量
	股票
112.1.1	\$-
本期認列	
反向併購取得	7,758
112.12.31	<u>\$7,758</u>

民國一一一年一月一日至十二月三十一日：無此情事。

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本集團公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所列示：

民國一一二年十二月三十一日：

	重大不可 評價技術	觀察輸入值	量化資訊	輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價值關係之 敏感度分析價值關係
金融資產：					
透過其他綜 合損益按公 允價值衡量					
股票	市場法	缺乏流通性 折價	34.16%	缺乏流通性之程 度越高，公允價 值估計數越低	當缺乏流通性之百分比上 升(下降)10%，對本集團權 益將增加/減少410仟元

民國一一一年十二月三十一日：無此情事。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

第三等級公允價值衡量之評價流程

本集團財務會計部門負責進行公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據集團會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

9. 資本管理

本集團資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本集團依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

- (一) 資金貸與他人：無。
- (二) 為他人背書保證：無。
- (三) 期末持有有價證券情形：詳附表一。
- (四) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：詳附表二。
- (五) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (六) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (七) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無；詳如附註一及七之註三說明，本公司與保瑞聯邦公司之併購換股係屬反向併購，因此以本公司名義所發布之此本財務報表係為保瑞聯邦公司主體之延續，而晨暉集團自民國一一二年十一月一日後所發生與關係人之進、銷貨交易金額尚未達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上。
- (八) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (九) 從事衍生工具交易：無。
- (十) 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：無。

2. 轉投資事業相關資訊：詳附表三。

3. 大陸投資資訊：詳附表四。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

十四、部門資訊

本集團主要從事西藥批發、保健食品之研究、開發、製造及銷售，僅以單一營運部門作為營運決策者制定決策所使用之報導資訊。

管理階層個別監督其業務單位之營運結果，以制定資源分配與績效評估之決策。部門之績效係根據稅前損益予以評估，應報導部門之會計政策皆與本集團重大會計政策資訊彙總說明相同。然而，合併財務報表之所得稅係以集團為基礎進行管理，並未分攤至營運部門。

1. 地區別資訊：

本集團民國一一二年度及一一一年度地區別資訊如下：

來自外部客戶收入：

國	家	112年度	111年度
台	灣	\$570,880	\$425,354
其	他	231	-
合	計	\$571,111	\$425,354

非流動資產：

國	家	112.12.31	111.12.31
台	灣	\$2,813,962	\$22,276
其	他	242	-
合	計	\$2,814,204	\$22,276

2. 重要客戶資訊：

客	戶	別	112年度	111年度
A	客	戶	\$40,740	\$-
B	客	戶	40,261	22,004
C	客	戶	15,310	29,091
D	客	戶	-	68,636
合		計	\$96,311	\$119,731

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表一

期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：

持有之 公司	有價證券種類及名稱 (註一)	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期 末				備註
				股數(股)/單 位數(仟)	帳面金額	持股比率	公允價值	
本公司	特別股- CMC PharmaSolutions Group, Inc.	無	透過其他綜合損益按公允價 值衡量之金融資產-非流動	1,200	\$7,758	7%	\$7,758	無擔保或質押

註一：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第9號「金融工具」範圍內之股票、債券、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表二

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上

買、賣 之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				期末數	
					股數 (股)	金額	股數(股)	金額	股數(股)	售價	金額	處分(損)益	股數(股)	金額 (註二)
本公司	保瑞聯邦 股份有限公司	採用權益 法之投資	註一	無	-	\$-	22,618,880	\$2,141,932	-	\$-	\$-	\$-	22,618,880	\$332,497

註一：本公司於民國一一二年十一月一日以發行新股與保瑞聯邦公司進行股份轉換，並取得保瑞聯邦 100%股權。

註二：係包含依權益法認列之損益及反向收購之調整數。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表三

對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者：

投資公司 名稱	被投資公司名稱	所在地 地區	主要營業 項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期利益	本期認列之 投資利益 (註三)	備註
				本期期末	去年年底	股數(股)	比率	帳面金額			
本公司	Sunway Group Holding Limited	塞席爾	投資公司	\$18,947	\$18,947	1,000,000	100%	\$4,788	\$(2,076)	\$(672)	註二
本公司	宸潤行銷股份有限公司	台灣 台北市	保健食品批發	2,550	2,550	255,000	51%	2,988	586	39	註二
本公司	保瑞聯邦股份有限公司	台灣 台北市	西藥批發及 保健保養品 批發	2,141,932	-	22,618,880	100%	332,497	42,122	42,122	註二
Sunway Group Holding Limited	Sunway Investment (H.K.) Limited	香港	投資公司	18,776	18,776	3,500,000	100%	4,789	(2,044)	(663)	註二
保瑞聯邦股份有限公司	聯邦化學製藥股份有限公司	台灣 台北市	西藥製造及 批發	31,557	-	1,500,000	100%	31,401	155	155	註一

註一：考量未來整體發展策略與資源分配，保瑞聯邦公司於民國一一二年七月取得聯邦化學製藥股份有限公司中屬於本公司之最終母公司保瑞藥業股份有限公司持有之全數股權。

註二：本公司於民國一一二年十一月一日以發行新股與保瑞聯邦股份有限公司進行股份轉換，並取得保瑞聯邦公司 100%股權，故僅認列取得控制力後被投資公司之本期利益。

註三：係未包含聯屬公司間逆流交易之已(未)實現損益之影響數。

晨暉生物科技股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表四

大陸投資資訊

大陸被投資公司 名稱	主 要 營 業 項 目	實收資本額	投資方式 (註一)	本期期初自台灣匯 出累積投資金額	本期匯出或收回 投資金額		本期期末自 台灣匯出累 積投資金額	被投資公司 本期損益	本公司 直接或 間接投 資之持 股比例	本 期 認 列 投 資(損)益 (註二)	期 末 投 資 帳 面 價 值	截至本 期止已 匯回投 資收益
					匯 出	收 回						
晨泰生物科技 (東莞)有限公司	保健食品批發零售	\$17,654	(二)	\$17,654	\$-	\$-	\$17,654	\$(1,995)	100%	\$(667)	\$4,178	\$7,725

本期期末累計自台灣匯出赴 大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額(註三)
\$17,654	\$19,547	1,918,477

註一：投資方式區分為下列三種：

- (一)直接赴大陸地區從事投資
- (二)透過第三地區公司再投資大陸
- (三)其他方式

註二：經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列。

註三：係依據民國 97 年 8 月 29 日經濟部經審字第 09704604680 號令規定以不超過晨暉生物科技(股)公司之淨值之百分之六十為限。

## 會計師查核報告

晨暉生物科技股份有限公司 公鑒：

### 查核意見

晨暉生物科技股份有限公司民國一一二年十二月三十一日及民國一一一年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一一二年一月一日至十二月三十一日及民國一一一年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達晨暉生物科技股份有限公司民國一一二年十二月三十一日及民國一一一年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一一二年一月一日至十二月三十一日及民國一一一年一月一日至十二月三十一日之財務績效及現金流量。

### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與晨暉生物科技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對晨暉生物科技股份有限公司民國一一二年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

### 存貨評價

截至民國一一二年十二月三十一日止，晨暉生物科技股份有限公司存貨淨額為84,660 仟元，其對財務報表係屬重大。晨暉生物科技股份有限公司主要經營保健食品之研發、製造及銷售，該等存貨會因市場需求，效期等因素影響，故存在存貨跌價或過時之一定風險，且存貨備抵評價涉及管理階層重大判斷，本會計師因此決定將備抵存貨跌價損失評估列為關鍵查核事項。



本會計師之查核程序包括(但不限於)了解並測試管理階層針對存貨所建立之內部控制的有效性、及評估管理階層針對存貨評價所估計之淨變現價值，例如：抽選樣本測試存貨庫齡及效期天數之正確性，及執行實地觀察存貨盤點以確認存貨之數量及狀態；抽核銷售價格相關憑證以確認存貨淨變現價值；並重新計算存貨備抵跌價損失金額之正確性。本會計師亦考量存貨揭露的適當性，請參閱個體財務報表附註五及六。

### 企業合併

如個體財務報告附註一所述晨暉生物科技股份有限公司於民國一一二年十一月一日(合併基準日)依企業併購法及其他相關法令收購保瑞聯邦股份有限公司，由晨暉生物科技股份有限公司發行新股予保瑞聯邦股份有限公司之股東作為對價，此項併購案依據國際財務報導準則規定屬反向收購。故以晨暉生物科技股份有限公司名義所發布之財務報表，係為保瑞聯邦股份有限公司主體之延續。因該併購交易為反向併購且金額重大，並涉及合併交易辨認，對財務報表之影響重大，本會計師因此將併購交易列為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括(但不限於)取得股權相關交易協議，評估管理階層認列並衡量此等企業合併交易對價及對合併者帳列淨資產帳面金額之合理性，確認交易基準日及相關會計處理是否適當。本會計師亦考量企業合併揭露之適當性，請參閱合併財務報表附註五及六。

### **管理階層與治理單位對個體財務報表之責任**

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估晨暉生物科技股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算晨暉生物科技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

晨暉生物科技股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

## 會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個體金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對晨暉生物科技股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使晨暉生物科技股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致晨暉生物科技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對晨暉生物科技股份有限公司民國一一二年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證審字第 1100352201 號

金管證審字第 1100349497 號

洪國森

張國森



會計師：

張巧穎

張巧穎



中華民國 一一三 年 三 月 五 日

民國一十二年十二月三十一日及一十一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產			一十二年十二月三十一日		一十一年十二月三十一日	
代碼	會 計 項 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四/六.1	\$226,895	7	\$-	-
1170	應收帳款淨額	四/六.3.11	151	-	-	-
1180	應收帳款-關係人淨額	四/六.3.11/七	68,290	2	-	-
130x	存貨	四/六.4	84,660	2	-	-
1410	預付款項	四	2,190	-	-	-
1470	其他流動資產		1,565	-	-	-
11xx	流動資產合計		383,751	11	-	-
	非流動資產					
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	四/六.2	7,758	-	-	-
1550	採用權益法之投資	四/六.5	340,273	10	288,086	100
1600	不動產、廠房及設備	四/六.6	45,175	1	-	-
1755	使用權資產	四/六.12	259,890	7	-	-
1780	無形資產	四/六.7	2,363,568	67	-	-
1840	遞延所得稅資產	四/六.16	1,771	-	-	-
1915	預付設備款		114,632	3	-	-
1900	其他非流動資產		16,193	1	-	-
15xx	非流動資產合計		3,149,260	89	288,086	100
1xxx	資產總計		\$3,533,011	100	\$288,086	100

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





晨暉生物科技股份有限公司

個體資產負債表(續)

民國一十二年十二月三十一日 至 一十一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

負債及權益			一一二年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2130	合約負債-流動	四/六.10	\$829	-	\$-	-
2150	應付票據		15,275	1	-	-
2170	應付帳款		251	-	-	-
2200	其他應付款		28,206	1	-	-
2230	本期所得稅負債	四/六.16	12,947	-	-	-
2280	租賃負債-流動	四/六.12	23,997	1	-	-
2300	其他流動負債		8,074	-	-	-
21xx	流動負債合計		89,579	3	-	-
	非流動負債					
2570	遞延所得稅負債	四/六.16	132	-	-	-
2580	租賃負債-非流動	四/六.12	242,561	7	-	-
2670	其他非流動負債		3,277	-	-	-
25xx	非流動負債合計		245,970	7	-	-
2xxx	負債總計		335,549	10	-	-
	權益	六.9				
3100	股本					
3110	普通股股本		593,891	17	209,189	72
3200	資本公積		2,555,177	72	-	-
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		4,893	-	1,889	1
3350	未分配盈餘		44,179	1	30,930	11
	保留盈餘合計		49,072	1	32,819	12
3400	其他權益	六.15	(678)	-	-	-
35xx	共同控制下前手權益	六.9	-	-	46,078	16
3xxx	權益總計		3,197,462	90	288,086	100
	負債及權益總計		\$3,533,011	100	\$288,086	100

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



民國一十二年及一十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	會計項目	附註	一一二年度		一一一年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四/六.10/七	\$42,859	100	\$-	-
5000	營業成本	四/六.4.13/七	(12,236)	(29)	-	-
5900	營業毛利		30,623	71	-	-
5920	已實現銷貨毛利		21	-	-	-
5950	營業毛利淨額		30,644	71	-	-
6000	營業費用	四/六.8.12.13				
6100	推銷費用		(840)	(2)	-	-
6200	管理費用		(22,604)	(53)	-	-
6300	研究發展費用		(6,212)	(14)	-	-
	營業費用合計		(29,656)	(69)	-	-
6900	營業利益		988	2	-	-
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	四/六.14	739	2	-	-
7020	其他利益及損失	四/六.14	659	2	-	-
7050	財務成本	四/六.14	(906)	(2)	-	-
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六.5	42,124	98	31,343	-
	營業外收入及支出合計		42,616	100	31,343	-
7900	稅前淨利		43,604	102	31,343	-
7950	所得稅利益(費用)	四/六.16	782	2	-	-
8200	本期淨利		44,386	104	31,343	-
8300	其他綜合損益(淨額)					
8360	後續可能重分類至損益表之項目					
8380	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額—可能重分類至損益之項目	六.15	(678)	(2)	-	-
	本期其他綜合損益(稅後)		(678)	(2)	-	-
8500	本期綜合損益總額		\$43,708	102	\$31,343	-
8600	淨利歸屬於：					
8610	本公司業主		\$44,075		\$30,043	
8615	共同控制下前手權益		\$311		\$1,300	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	本公司業主		\$43,397		\$30,043	
8715	共同控制下前手權益		\$311		\$1,300	
	每股盈餘(元)	六.17				
9750	基本每股盈餘		\$1.47		\$1.51	
9850	稀釋每股盈餘		\$1.47		\$1.51	

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



民國一二年及一三一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	普通股股本	資本公積	保 留 盈 餘		國外營運機構財務報 表換算之兌換差額	共同控制下 前手權益	權益總額
				法定盈餘公積	未分配盈餘			
		3100	3200	3310	3350	3410	3500	3XXX
A1	民國111年1月1日餘額	\$80,000	\$-	\$1,791	\$985	\$-	\$-	\$82,776
A4	追溯調整共同控制下組織重組之前手權益	-	-	-	-	-	66,213	66,213
A5	民國111年1月1日重編後餘額	80,000	-	1,791	985	-	66,213	148,989
B5	共同控制下前手權益分配現金股利	-	-	-	-	-	(6,435)	(6,435)
E3	共同控制下前手權益現金減資	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)
B1	110年度盈餘指撥及分配 提列法定盈餘公積	-	-	98	(98)	-	-	-
D1	111年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	30,043	-	1,300	31,343
D3	111年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-
D5	111年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	30,043	-	1,300	31,343
E1	現金增資	129,189	-	-	-	-	-	129,189
Z1	民國111年12月31日餘額	\$209,189	\$-	\$1,889	\$30,930	\$-	\$46,078	\$288,086
A1	民國112年1月1日餘額	\$209,189	\$-	\$1,889	\$30,930	\$-	\$46,078	\$288,086
B5	共同控制下前手權益分配現金股利	-	-	-	-	-	(14,831)	(14,831)
B1	111年度盈餘指撥及分配 提列法定盈餘公積	-	-	3,004	(3,004)	-	-	-
B5	普通股現金股利	-	-	-	(27,822)	-	-	(27,822)
D1	112年1月1日至12月31日淨利	-	-	-	44,075	-	311	44,386
D3	112年1月1日至12月31日其他綜合損益	-	-	-	-	(678)	-	(678)
D5	112年1月1日至12月31日綜合損益總額	-	-	-	44,075	(678)	311	43,708
E1	現金增資	17,000	59,500	-	-	-	-	76,500
H1	反向併購合併發行新股	254,145	2,609,234	-	-	-	-	2,863,379
H3	組織重組	-	-	-	-	-	(31,558)	(31,558)
T1	反向併購合併追溯調整	113,557	(113,557)	-	-	-	-	-
Z1	民國112年12月31日餘額	\$593,891	\$2,555,177	\$4,893	\$44,179	\$(678)	\$-	\$3,197,462

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



民國一二年及一二年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	一一二年度	一一一年度	代碼	項 目	一一二年度	一一一年度
		金 額	金 額			金 額	金 額
AAAA	營業活動之現金流量：			BBBB	投資活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	\$43,604	\$31,343	B02700	取得不動產、廠房及設備	(2,389)	-
A20000	調整項目：			B06800	其他非流動資產(增加)	(507)	-
A20010	收益費損項目：			B04900	概括承受他公司之淨現金收取數	281,999	-
A20100	折舊費用	5,114	-	B07100	預付設備款(增加)	(43,849)	-
A20200	攤銷費用	8,707	-	BBBB	投資活動之淨現金流入	235,254	-
A20900	利息費用	906	-	CCCC	籌資活動之現金流量：		
A21200	利息收入	(739)	-	C04020	租賃本金償還	(4,013)	-
A22400	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資(利益)之份額	(42,124)	(31,343)	CCCC	籌資活動之淨現金流(出)	(4,013)	-
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數：			EEEE	本期現金及約當現金增加數	226,895	-
A31150	應收帳款減少	294	-	E00100	期初現金及約當現金餘額	-	-
A31160	應收帳款-關係人(增加)	(21,126)	-	E00200	期末現金及約當現金餘額	\$226,895	\$-
A31200	存貨減少	18	-				
A31230	預付款項(增加)	(1,024)	-				
A31240	其他流動資產減少	68	-				
A32125	合約負債增加	169	-				
A32130	應付票據增加	1,138	-				
A32150	應付帳款(減少)	(346)	-				
A32180	其他應付款增加	1,458	-				
A32230	其他流動負債增加	1,312	-				
A32990	其他非流動負債(減少)	(1,608)	-				
A33000	營運產生之現金流出	(4,179)	-				
A33100	收取之利息	739	-				
A33300	支付之利息	(906)	-				
AAAA	營業活動之淨現金流出	(4,346)	-				

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





晨暉生物科技股份有限公司  
個體財務報表附註  
民國一一二年度及一一一年度  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

晨暉生物科技股份有限公司（以下簡稱「本公司」）於民國九十六年九月十日核准設立，本公司主要營業項目為保健食品之研究、開發、製造及銷售業務。本公司股票自民國一一〇年一月十八日於中華民國證券櫃檯買賣中心興櫃市場買賣。

保瑞聯邦股份有限公司（以下簡稱「保瑞聯邦公司」）於民國一〇六年六月七日核准設立，主要營業項目為西藥批發、保健保養品批發等業務，保瑞聯邦公司於民國一一二年七月一日向母公司（保瑞藥業股份有限公司）收購其子公司聯邦化學製藥股份有限公司全部股份，前述交易係屬共同控制下之組織重整，於編製比較合併財務報表時，應視為自始即已合併，並重編以前年度合併財務報表，相關股權調整認列為共同控制下之前手權益。

本公司於民國一一二年十月十三日股東臨時會決議與保瑞聯邦公司進行併購換股，由本公司發行新股予保瑞聯邦公司之股東作為對價，以雙方合併契約書所約載之換股比例為每1股本公司普通股換發0.89股保瑞聯邦公司普通股；合併基準日定為民國一一二年十一月一日。依國際財務報導準則規定，上述合併案係為反向併購，基於會計處理之目的，故以本公司名義所發布之財務報表係為保瑞聯邦公司主體之延續，交易完成後，保瑞藥業股份有限公司成為本公司之母公司及本公司所歸屬集團之最終控制者。

二、通過財務報告之日期及程序

本公司民國一一二年度及一一一年度之個體財務報告業經董事會於民國一一三年三月五日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本公司已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一一二年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，新準則及修正之首次適用對本公司並無重大影響。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

2. 截至財務報告通過發布日為止，本公司尚未採用下列國際會計準則理事會已發布且金管會已認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
1	負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)	民國113年1月1日
2	售後租回中之租賃負債 (國際財務報導準則第16號之修正)	民國113年1月1日
3	合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)	民國113年1月1日
4	供應商融資安排(國際會計準則第7號及國際財務報導準則第7號之修正)	民國113年1月1日

(1) 負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)

此係針對會計準則第1號「財務報表之表達」第69段至76段中負債分類為流動或非流動進行修正。

(2) 售後租回中之租賃負債 (國際財務報導準則第16號之修正)

此係針對國際財務報導準則第16號「租賃」賣方兼承租人於售後租回交易增加額外會計處理以增進準則之一致適用。

(3) 合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)

此修正係增進企業提供有關長期債務合約之資訊。說明對於報導期間後十二個月須遵守之合約約定，不影響該等負債於報導期間結束日分類為流動或非流動。

(4) 供應商融資安排(國際會計準則第7號及國際財務報導準則第7號之修正)

此修正除增加供應商融資安排之說明外，並就供應商融資安排新增相關之揭露。

以上為國際會計準則理事會已發布，金管會已認可且自民國113年1月1日以後開始之會計年度適用之新發布、修訂及修正之準則或解釋，本公司評估其對本公司並無重大影響。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

3. 截至財務報告通過發布日為止，本公司未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
1	國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	待國際會計準則理事會決定
2	國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
3	缺乏可兌換性(國際會計準則第21號之修正)	民國114年1月1日

- (1) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第10號「合併財務報表」與國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第28號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第10號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第28號之前述規定，當構成國際財務報導準則第3號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第10號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第3號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

- (2) 國際財務報導準則第17號「保險合約」

此準則提供保險合約全面性之模型，含括所有會計相關部分(認列、衡量、表達及揭露原則)，準則之核心為一般模型，於此模型下，原始認列以履約現金流量及合約服務邊際兩者之合計數衡量保險合約群組；於每一報導期間結束日之帳面金額為剩餘保障負債及已發生理賠負債兩者之總和。

除一般模型外，並提供具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)；及短期合約之簡化法(保費分攤法)。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此準則於民國106年5月發布後，另於民國109年及110年發布修正，該等修正除於過渡條款中將生效日延後2年(亦即由原先民國110年1月1日延後至民國112年1月1日)並提供額外豁免外，並藉由簡化部分規定而降低採用此準則成本，以及修改部分規定使部分情況更易於解釋。此準則之生效將取代過渡準則(亦即國際財務報導準則第4號「保險合約」)

(3) 缺乏可兌換性(國際會計準則第21號之修正)

此修正係說明貨幣間之可兌換性與缺乏可兌換性，及貨幣缺乏可兌換性時之匯率如何決定，並就貨幣缺乏可兌換性時增加額外之揭露規定。該等修正自民國114年1月1日以後開始之會計年度適用。

以上國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準，該新公布或修正準則、或解釋對本公司並無重大影響。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### 1. 遵循聲明

本公司民國一一二年度及一一一年度之個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

##### 2. 編製基礎

本公司依據證券發行人財務報告編製準則編製個體財務報告。依據證券發行人財務報告編製準則第21條規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益與個體基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。因此，投資子公司於個體財務報告係以「採用權益法之投資」表達，並作必要之評價調整。

個體財務報表除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。除另行註明者外，個體財務報表均以新台幣仟元為單位。

本公司於民國一一二年十一月一日(合併基準日)依企業併購法及其他相關法令以發行新股方式收購保瑞聯邦公司，此項併購案依據國際財務報導準則規定判斷係屬反向併購，反向併購後編製之合併財務報表依準則規定，係以本公司名義發布合併財務報表，除資本結構外，該合併財務報表係保瑞聯邦公司其財務報表之延續，且如證券發行人財務報告編製準則規定，個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同，因此，綜上所述，本公司於個體財務報表其去年同期比較報表，係以採合併財務報表編製方式，而保瑞聯邦公司於本公司個體財務報表之去年同期其表達係以採用權益法之投資及採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額表達。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

### 3. 外幣交易

本公司之個體財務報表係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

本公司之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

- (1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。
- (2) 適用國際財務報導準則第9號「金融工具」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

### 4. 外幣財務報表之換算

編製個體財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

### 5. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

## 6. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之定期存款或投資(包括合約期間三個月內之定期存款)。

## 7. 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際財務報導準則第9號「金融工具」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

### (1) 金融資產之認列與衡量

本公司所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本公司以下列兩項為基礎將金融資產分類為後續按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量或透過損益按公允價值衡量之金融資產：

- A. 管理金融資產之經營模式
- B. 金融資產之合約現金流量特性

#### 按攤銷後成本衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按攤銷後成本衡量，並以應收票據、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產及其他應收款等項目列報於資產負債表：

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- A. 管理金融資產之經營模式：持有金融資產以收取合約現金流量
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此等金融資產(不包括涉及避險關係者)後續以攤銷後成本【原始認列時衡量之金額，減除已償付之本金，加計或減除該原始金額與到期金額間差額之累積攤銷數(使用有效利息法)，並調整備抵損失】衡量。於除列、透過攤銷程序或認列減損利益或損失時，將其利益或損失認列於損益。

以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：

- A. 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
- B. 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按透過其他綜合損益按公允價值衡量，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表：

- A. 管理金融資產之經營模式：收取合約現金流量及出售金融資產
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此類金融資產相關損益之認列說明如下：

- A. 除列或重分類前，除減損利益或損失與外幣兌換損益認列於損益外，其利益或損失係認列於其他綜合損益
- B. 除列時，先前認列於其他綜合損益之累積利益或損失係自權益重分類至損益作為重分類調整
- C. 以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：
  - (a) 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
  - (b) 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

此外，對於屬國際財務報導準則第9號適用範圍之權益工具，且該權益工具既非持有供交易，亦非適用國際財務報導準則第3號之企業合併中之收購者所認列之或有對價，於原始認列時，選擇(不可撤銷)將其後續公允價值變動列報於其他綜合損益。列報於其他綜合損益中之金額後續不得移轉至損益(處分該等權益工具時，將列入其他權益項目之累積金額，直接轉入保留盈餘)，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。投資之股利則認列於損益，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

## (2) 金融資產減損

本公司對透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資及按攤銷後成本衡量之金融資產，係以預期信用損失認列並衡量備抵損失。透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資係將備抵損失認列於其他綜合損益，且不減少該投資之帳面金額。

本公司以反映下列各項之方式衡量預期信用損失：

- A. 藉由評估各可能結果而決定之不偏且以機率加權之金額
- B. 貨幣時間價值
- C. 與過去事項、現時狀況及未來經濟狀況預測有關之合理且可佐證之資訊(於資產負債表日無須過度成本或投入即可取得者)

衡量備抵損失之方法說明如下：

- A. 按12個月預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險未顯著增加，或於資產負債表日判定為信用風險低者。此外，亦包括前一報導期間按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，但於本期資產負債表日不再符合自原始認列後信用風險已顯著增加之條件者。
- B. 存續期間預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加，或屬購入或創始之信用減損金融資產。
- C. 對於屬國際財務報導準則第15號範圍內之交易所產生之應收帳款或合約資產，本公司採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。
- D. 對於屬國際財務報導準則第16號範圍內之交易所產生之應收租賃款，本公司採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

本公司於每一資產負債表日，以比較金融工具於資產負債表日與原始認列日之違約風險之變動，評估金融工具於原始認列後之信用風險是否已顯著增加。另與信用風險相關資訊請詳附註十二。



晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(3) 金融資產除列

本公司持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(4) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本公司發行之負債及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

金融負債

符合國際財務報導準則第9號適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利息法衡量。當金融負債除列及透過有效利息法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本公司與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

8. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是公司所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本公司採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

9. 存貨

存貨按逐項比較之成本與淨變現價值孰低法評價。

成本指為使存貨達到可供銷售或可供生產狀態及地點所產生之成本：

原物料—以實際進貨成本，採加權平均法。

製成品及在製品—包括直接原料、直接人工及以正常產能分攤之製造費用。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

10. 採用權益法之投資

本公司對子公司之投資係依據證券發行人財務報告編製準則第21條之規定，以「採用權益法之投資」表達並作必要之評價調整，以使個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。此等調整主要係考量投資子公司於合併財務報表依據國際財務報導準則第10號「合併財務報表」之處理及不同報導個體層級適用國際財務報導準則之差異，並借記或貸記「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額」或「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」等科目。

對關聯企業之投資除分類為待出售資產外，係採用權益法處理。關聯企業係指本公司對其有重大影響者。

於權益法下，投資關聯企業或合資於資產負債表之列帳，係以成本加計取得後本公司對該關聯企業淨資產變動數依持股比例認列之金額。對關聯企業之帳面金額及其他相關長期權益於採用權益法減少至零後，於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。本公司與關聯企業交易所產生之未實現損益，則依其對關聯企業之權益比例銷除。

當關聯企業之權益變動並非因損益及其他綜合損益項目而發生且不影響本公司對其持股比例時，本公司係按持股比例認列相關所有權權益變動。因而所認列之資本公積於後續處分關聯企業時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業增發新股時，本公司未按持股比例認購致使投資比例發生變動，因而使本公司對該關聯企業所享有之淨資產持份發生增減者，以「資本公積」及「採用權益法之投資」調整該增減數。於投資比例變動為減少時，另將先前已認列於其他綜合損益之相關項目，依減少比例重分類至損益或其他適當科目。前述所認列之資本公積於後續處分關聯企業或合資時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業之財務報表係就與本公司相同之報導期間編製，並進行調整以使其會計政策與本公司之會計政策一致。

本公司於每一報導期間結束日依國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之規定確認是否有客觀證據顯示對關聯企業或合資之投資發生減損，若有減損之客觀證據，本公司即依國際會計準則第36號「資產減損」之規定以關聯企業之可回收金額與帳面金額間之差異數計算減損金額，並將該金額認列於對關聯企業之損益中。前述可回收金額如採用該投資之使用價值，本公司則依據下列估計決定相關使用價值：

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

- (1) 本公司所享有關聯企業估計未來產生現金流量現值之份額，包括關聯企業因營運所產生之現金流量及最終處分該投資所得之價款；或
- (2) 本公司預期由該投資收取股利及最終處分該投資所產生之估計未來現金流量現值。

因構成投資關聯企業帳面金額之商譽組成項目，並未單獨認列，故無須對其適用國際會計準則第36號「資產減損」商譽減損測試之規定。

當喪失對關聯企業之重大影響時，本公司係以公允價值衡量並認列所保留之投資部分。喪失重大影響時，該投資關聯企業之帳面金額與所保留投資之公允價值加計處分所得價款間之差額，則認列為損益。

#### 11. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本公司將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

機器設備	3～7年
辦公設備	2～7年
租賃改良	3～5年
運輸設備	5年

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計值變動。

## 12. 租賃

本公司就合約成立日評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本公司評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

- (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
- (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本公司將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本公司以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本公司最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

### 公司為承租人

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，當本公司係租賃合約之承租人時，對所有租賃認列使用權資產及租賃負債。

本公司於開始日，按於該日尚未支付之租賃給付之現值衡量租賃負債。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，使用承租人增額借款利率。於開始日，計入租賃負債之租賃給付，包括與租賃期間內之標的資產使用權有關且於該日尚未支付之下列給付：

- (1) 固定給付(包括實質固定給付)，減除可收取之任何租賃誘因；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付(採用開始日之指數或費率原始衡量)；
- (3) 殘值保證下承租人預期支付之金額；
- (4) 購買選擇權之行使價格，若本公司可合理確定將行使該選擇權；及
- (5) 租賃終止所須支付之罰款，若租賃期間反映承租人將行使租賃終止之選擇權。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

開始日後，本公司按攤銷後成本基礎衡量租賃負債，以有效利率法增加租賃負債帳面金額，反映租賃負債之利息；租賃給付之支付減少租賃負債帳面金額。

本公司於開始日，按成本衡量使用權資產，使用權資產之成本包含：

- (1) 租賃負債之原始衡量金額；
- (2) 於開始日或之前支付之任何租賃給付，減除收取之任何租賃誘因；
- (3) 承租人發生之任何原始直接成本；及
- (4) 承租人拆卸、移除標的資產及復原其所在地點，或將標的資產復原至租賃之條款及條件中所要求之狀態之估計成本。

使用權資產後續衡量以成本減除累計折舊及累計減損損失後列示，亦即適用成本模式衡量使用權資產。

若租賃期間屆滿時標的資產所有權移轉予本公司，或若使用權資產之成本反映本公司將行使購買選擇權，則自開始日起至標的資產耐用年限屆滿時，對使用權資產提列折舊。否則，本公司自開始日起至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，對使用權資產提列折舊。

本公司適用國際會計準則第36號「資產減損」判定使用權資產是否發生減損並處理任何已辨認之減損損失。

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，本公司於資產負債表列報使用權資產及租賃負債，並於綜合損益表分別列報與租賃相關之折舊費用及利息費用。

本公司對短期租賃及低價值標的資產之租賃，選擇按直線基礎或另一種有系統之基礎，將有關該等租賃之租賃給付於租賃期間認列為費用。

### 13. 無形資產

單獨取得之無形資產於原始認列時係以成本衡量。透過企業合併取得之無形資產成本為收購日之公允價值。無形資產於原始認列後，係以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面金額。不符合認列條件之內部產生無形資產不予資本化，而係於發生時認列至損益。

無形資產之耐用年限區分為有限及非確定耐用年限。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

有限耐用年限之無形資產係於其耐用年限內攤銷，並於存有減損跡象時進行減損測試。有限耐用年限之無形資產攤銷期間及攤銷方法係至少於每一財務年度結束時進行複核。若資產之預估耐用年限與先前之估計不同或未來經濟效益消耗之預期型態已發生改變，則攤銷方法或攤銷期間將予以調整並視為會計估計值變動。

非確定耐用年限之無形資產不予攤銷，但於每一年度依個別資產或現金產生單位層級進行減損測試。非確定耐用年限之無形資產係於每期評估是否有事件及情況繼續支持該資產之耐用年限仍屬非確定。若耐用年限由非確定改為有限耐用年限時，則推延適用。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

本公司無形資產會計政策資訊彙總如下：

類別	電腦軟體成本	商標	專利權	其他
耐用年限	有限耐用年限 3~7年	有限耐用年限 10年	有限耐用年限 9~20年	有效耐用年限 10~12年
攤銷方法	估計經濟效益年限 以直線法攤銷	估計經濟效益年限 以直線法攤銷	估計經濟效益年限 以直線法攤銷	估計經濟效益年限 以直線法攤銷

#### 14. 非金融資產之減損

本公司於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本公司即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本公司於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本公司即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽所屬之現金產生單位或群組，不論有無減損跡象，係每年定期進行減損測試。減損測試結果如須認列減損損失，則先行減除商譽，減除不足之數再依帳面金額之相對比例分攤至商譽以外之其他資產。商譽之減損，一經認列，嗣後不得以任何理由迴轉。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

15. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。當本公司預期某些或所有負債準備可被歸墊時，只有當歸墊幾乎完全確定時認列為單獨資產。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映負債特定風險之現時稅前利率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

除役、復原及修復成本之負債準備

拆卸、移除不動產、廠房及設備及復原其所在地點所產生之除役負債準備，其金額以預期清償義務之現金流量估計折現值衡量，且將該除役成本認列為資產成本之一部分。現金流量以反映除役負債特定風險之現時稅前利率折現。負債準備之折現攤銷於發生時認列為借款成本。估計之未來除役成本於每個報導期間結束日進行適當之評估及調整。未來除役成本之估計值變動或折現率之改變，相對增加或減少相關資產成本。

16. 收入認列

本公司與客戶合約之收入主要係銷售商品，會計處理說明如下：

銷售商品

本公司製造及銷售商品，於承諾之商品移交予客戶端且客戶取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入，主要商品為保健食品，以合約敘明之價格為基礎認列收入。

本公司係於商品移轉控制且具有無條件收取對價之權利時，即認列應收帳款，該等應收帳款通常期間短且不具重大財務組成部分，然有部分合約係先向客戶收取部分對價，本公司承擔須於續後提供商品之義務，故認列為合約負債。

本公司前述合約負債轉列收入之期間通常不超過一年，並未導致重大財務組成部分之產生。

17. 退職後福利計畫

本公司員工退休辦法適用於所有正式任用之員工，員工退休基金全數提存於勞工退休準備金監督委員會管理，並存入退休基金專戶，由於上述退休金係以退休準備金監督委員會名義存入，與本公司完全分離，故未列入上開財務報表中。



晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用。

#### 18. 股份基礎給付交易

本公司與員工間權益交割之股份基礎給付交易，其成本係以權益工具之給與日公允價值衡量。公允價值係以適當之定價模式衡量。

權益交割之股份基礎給付交易之成本係於服務條件及績效條件達成之期間內逐期認列，並相對認列權益之增加。於既得日前每一報導期間結束日針對權益交割交易所認列之累計費用，係反映既得期間之經過及本公司對最終將既得之權益工具數量之最佳估計。每一報導期間期初及期末針對股份基礎給付交易所認列之累計成本變動數，則認列至該期間之損益。

股份基礎給付獎酬最終若未符合既得條件，則無須認列任何費用。但權益交割交易之既得條件如係與市價條件或非既得條件有關，則在所有服務或績效條件均已達成之情況下，無論市價條件或非既得條件是否達成，相關費用仍予以認列。

於修改權益交割交易條件時，則至少認列未修改下之原始給付成本。股份基礎交易之交易條件修改若增加股份基礎給付交易之公允價值總數或對員工有利時，則認列額外之權益交割交易成本。

權益交割之股份基礎給付獎酬計畫若被取消，則視為於取消日即已既得，並立即認列尚未認列之剩餘股份基礎給付費用，此包括企業或員工可控制之非既得條件並未達成之獎酬計畫。若原先取消之獎酬係由新的獎酬計畫取代且於給與日即被確認將取代被取消之獎酬計畫，則將取消及新給與之獎酬計畫視同原始獎酬計畫之修改。

流通在外選擇權之稀釋效果將於計算稀釋每股盈餘時，以額外股份計算其稀釋效果。

發行限制員工權利股票時，係以給與日所給與之權益商品公允價值為基礎，於既得期間認列薪資費用及相對之權益增加；於給與日時本公司認列員工未賺得酬勞，員工未賺得酬勞屬過渡科目，於合併資產負債表中作為權益減項，並依時間經過轉列薪資費用。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

## 19. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

### 當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

### 遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生之資產或負債原始認列，於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)，且於交易當時並未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異。
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關，於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)，且於交易當時並未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異。
- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

依「國際租稅變革—支柱二規則範本(國際會計準則第12號之修正)」暫時性例外之規定，因此不得認列支柱二所得稅之遞延所得稅資產及負債亦不得揭露其相關資訊。

## 20. 企業合併與商譽

企業合併係採用收購法進行會計處理。企業合併之移轉對價、所取得之可辨認資產及承擔之負債，係以收購日之公允價值衡量。收購者針對每一企業合併，係以公允價值或被收購者可辨認淨資產之相對比例衡量非控制權益。所發生之收購相關成本係當期費用化並包括於管理費用。

本公司收購業務時，係依據收購日所存在之合約條件、經濟情況及其他相關情況，進行資產與負債分類與指定是否適當之評估，包括被收購者所持有主契約中嵌入式衍生金融工具之分離考量。

企業合併如係分階段完成者，則收購者先前所持有被收購者之權益，係以收購日之公允價值重新衡量，並將所產生之利益或損失認列為當期損益。

收購者預計移轉之或有對價將以收購日之公允價值認列。被視為資產或負債之或有對價，其續後之公允價值變動將依國際財務報導準則第9號規定認列為當期損益或其他綜合損益之變動。惟或有對價如係分類為權益時，則在其最終於權益項下結清前，均不予以重新衡量。

商譽之原始衡量係所移轉之對價加計非控制權益後之總數，超過本公司所取得可辨認資產與負債公允價值之金額；此對價如低於所取得淨資產公允價值，其差額則認列為當期損益。

商譽於原始認列後，係以成本減累計減損衡量。因企業合併所產生之商譽自取得日起分攤至本公司中預期自此合併而受益之每一現金產生單位，無論被收購者之其他資產或負債是否歸屬於此等現金產生單位。每一受攤商譽之單位或單位群組代表為內部管理目的監管商譽之最低層級，且不大於彙總前之營運部門。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

處分部分包含商譽之現金產生單位時，此處分部分之帳面金額包括與被處分營運有關之商譽。所處分之商譽，係依據該被處分營運與所保留部分之相對可回收金額予以衡量。

反向收購時，係由會計上被收購者發行其股份予會計上收購者之業主。因此，會計上收購者為取得會計上被收購者權益而支付之移轉對價之收購日公允價值，應基於為使法律上收購者之業主擁有與反向收購後產生之合併後個體相同比例之權益，法律上被收購者假使須發行權益之數量。依前述方法所計算權益數量之公允價值，可作為交換被收購者之移轉對價公允價值。

反向收購時，收購者與被收購者僅以權益交換者，被收購者權益之收購日公允價值較收購者權益之收購日公允價值更能可靠衡量時，係以被收購者權益之收購日公允價值決定商譽之金額，而非以其所移轉權益之收購日公允價值決定。

反向併購之合併財務報表應反映法律上被收購者按合併前帳面金額認列與衡量其資產及負債，並認列其依企業合併前保留盈餘之帳面金額；法律上收購者則按公平價值認列與衡量其資產及負債。合併財報的股東權益總額等於法律上被收購者合併前的股東權益總額加計對被收購者的併購對價。

反向收購後編製之合併財務報表係以法律上收購者(會計上被收購者)之名義所發布，但係為法律上被收購者(會計上收購者)財務報表之延續。另應追溯調整法定資本以反映會計上被收購者之法定資本。

若本公司因企業合併所取得可辨認資產及承擔負債之衡量尚未完成，於資產負債表日係以暫定金額認列，並於衡量期間（自收購日起一年內）進行追溯調整或認列額外之資產或負債，以反映所取得有關收購日已存在事實與情況之新資訊。

##### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製個體財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

1. 判斷

(1)反向併購

本公司以發行新股的方式取得100%保瑞聯邦公司之股權，因本公司與保瑞聯邦公司於上開換股交易前非屬共同控制下之個體，並依國際財務報導準則規定，本公司與保瑞聯邦公司於判斷收購者時，應與本公司之母公司作成一致之判斷，故將上開換股交易視為反向收購，保瑞聯邦公司為會計上之收購者，本公司為會計上被收購者。

2. 估計及假設

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

(1)金融工具之公允價值

當認列於資產負債表之金融資產及金融負債公允價值無法由活絡市場取得時，公允價值將運用評價技術來決定，包括收益法(例如現金流量折現模式)或市場法，這些模式所用之假設變動將會影響所報導金融工具之公允價值。請詳附註十二。

(2)所得稅

所得稅的不確定性存在於對複雜稅務法規之解釋、產生未來課稅所得的金額及時點。由於廣泛的國際商業關係與契約的長期性和複雜性，其實際結果與所作假設間產生之差異，或此等假設於未來之改變，可能迫使將已入帳的所得稅利益和費用於未來予以調整。對所得稅之提列，係依據本公司營業所在各國之稅捐機關可能的查核結果，所作之合理估計。所提列的金額是基於不同因素，例如：以往稅務查核經驗及課稅主體與所屬稅捐機關對稅務法規解釋之不同。

未使用之課稅損失與所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，係於未來很有可能產生課稅所得或有應課稅暫時性差異之範圍內，認列遞延所得稅資產。決定遞延所得稅資產可認列之金額係以未來課稅所得及應課稅暫時性差異可能發生之時點及水準併同未來之稅務規劃策略為估計之依據。

(3)存貨

存貨淨變現價值之估計值係考量存貨發生毀損、全部或部分過時或售價下跌等情況，以估計時可得之存貨預期變現金額之最可靠證據為之，請詳附註六。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	112.12.31
庫存現金及零用金	\$50
銀行存款	226,845
合 計	\$226,895

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	112.12.31
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工 具投資－非流動：	
未上市櫃公司股票	\$7,758

本公司將部分金融資產分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，並未有提供擔保之情況。

3. 應收帳款及應收帳款－關係人

	112.12.31
應收帳款(總帳面金額)	\$634
減：備抵損失	(483)
小 計	151
應收帳款－關係人(總帳面金額)	68,290
減：備抵損失	-
小 計	68,290
合 計	\$68,441

本公司之應收帳款未有提供擔保之情況。

本公司對客戶之授信期間通常為30天至60天。於民國一一二年十二月三十一日之總帳面金額為68,924仟元，於民國一一二年度備抵損失相關資訊詳附註六.11，信用風險相關資訊請詳附註十二。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

4. 存貨

	112.12.31
原 物 料	4,831
在 製 品	5,281
半 成 品	68,743
製 成 品	5,805
合 計	<u>\$84,660</u>

本公司民國一一二年度認列為費用之存貨成本分別為12,236仟元，其中包括民國一一二年認列存貨跌價損失2,598仟元。

前述存貨未有提供擔保之情事。

5. 採用權益法之投資

本公司採用權益法之投資明細如下：

	112.12.31		111.12.31	
被投資公司名稱	金額	持股比例	金額	持股比例
投資子公司：				
保瑞聯邦股份有限公司	\$332,497	100%	\$288,086	-(註)
宸潤行銷股份有限公司	2,988	51%	-	-%
Sunway Group Holding Limited	4,788	100%	-	-%
合 計	<u>\$340,273</u>		<u>\$288,086</u>	

(註) 本公司於民國一一二年十一月一日與保瑞聯邦公司進行併購換股，由本公司發行新股予保瑞聯邦公司之股東作為對價，依國際財務報導準則規定係為反向併購，請詳附註一及附註六.18。

民國一一二年度及一一一年度採用權益法認列之子公司利益之份額分別為42,124仟元及31,343仟元。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

6. 不動產、廠房及設備

	機器設備	運輸設備	辦公設備	租賃改良	未完工程	合計
成本：						
112.11.1併購日	\$97,561	\$481	\$1,550	\$23,193	\$31,902	\$154,687
增添	-	-	-	2,389	-	2,389
處分	(171)	-	-	-	-	(171)
112.12.31	<u>\$97,390</u>	<u>\$481</u>	<u>\$1,550</u>	<u>\$25,582</u>	<u>\$31,902</u>	<u>\$156,905</u>
折舊及減損：						
112.11.1併購日	\$86,248	\$441	\$1,525	\$23,193	\$-	\$111,407
折舊	448	16	5	25	-	494
處分	(171)	-	-	-	-	(171)
112.12.31	<u>\$86,525</u>	<u>\$457</u>	<u>\$1,530</u>	<u>\$23,218</u>	<u>\$-</u>	<u>\$111,730</u>
淨帳面金額：						
112.12.31	<u>\$10,865</u>	<u>\$24</u>	<u>\$20</u>	<u>\$2,364</u>	<u>\$31,902</u>	<u>\$45,175</u>

不動產、廠房及設備未有提供擔保之情事。



晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

7. 無形資產

	商標權	專利權	電腦軟體	商譽	其他	合計
成本：						
112.11.1併購日	\$5,296	\$275,396	\$2,061	\$1,797,803	\$328,689	\$2,409,245
增添	-	-	-	-	-	-
112.12.31	<u>\$5,296</u>	<u>\$275,396</u>	<u>\$2,061</u>	<u>\$1,797,803</u>	<u>\$328,689</u>	<u>\$2,409,245</u>
攤銷及減損：						
112.11.1併購日	\$4,543	\$29,564	\$2,031	\$-	\$832	\$36,970
攤銷	14	4,101	5	-	4,587	8,707
112.12.31	<u>\$4,557</u>	<u>\$33,665</u>	<u>\$2,036</u>	<u>\$-</u>	<u>\$5,419</u>	<u>\$45,677</u>
淨帳面金額：						
112.12.31	<u>\$739</u>	<u>\$241,731</u>	<u>\$25</u>	<u>\$1,797,803</u>	<u>\$323,270</u>	<u>\$2,363,568</u>

本公司民國一二二年度認列至營業費用之無形資產攤銷金額為\$8,707仟元。

8. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本公司民國一二二年度認列確定提撥計畫之費用金額為396仟元。

9. 權益

(1) 普通股

截至民國一二二二年十二月三十一日止，本公司額定股本為700,000仟元，已發行股本為593,891仟元，每股面額10元，分為59,389仟股，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司於民國一二二二年十一月一日(併購基準日)與保瑞聯邦公司進行併購及股份轉換。本公司以發行新股之方式取得保瑞聯邦公司100%股權，換股比例為保瑞聯邦公司普通股0.89股換發本公司普通股1股，本公司合計增加發行股本254,145仟元，每股面額10元，共為25,415仟股，因此項併購案經綜合判斷為反向併購，依企業合併之會計處理，追溯調整法定資本為本公司於併購基準日原發行股本加計增加股本113,557仟元，追溯調整後之法定資本為593,891仟元。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

(2) 資本公積

	112.12.31
股本溢價	<u>\$2,555,177</u>

依法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，公司無虧損時，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得產生之資本公積，每年得以實收資本之一定比率為限撥充資本，前述資本公積亦得按股東原有股份之比例以現金分配。

(3) 盈餘分派及股利政策

依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- A.提繳稅捐。
- B.彌補虧損。
- C.提存百分之十為法定盈餘公積。
- D.其他依法令規定或依主管機關命令提列或迴轉特別盈餘公積。
- E.其餘由董事會依股利政策擬定盈餘分派案，以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派之；以發放現金方式為之時，則授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數同意之決議分派之，並報告股東會。

本公司股利政策以配合整體經營環境及產業成長特性，並通盤考量未分配盈餘、資本公積、財務結構及營運狀況等因素來分配，以求穩定經營發展，並保障投資人權益。股東紅利之分派得以現金紅利或股票紅利之方式為之，其中當年度之股利分派總額不低於可分配盈餘之20%，每年發放之現金股利不低於當年度所分配股利之20%。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其總額已達實收資本額為止。法定盈餘公積得彌補虧損。公司無虧損時，得以法定盈餘公積超過實收資本額百分之二十五之部分按股東原有股份之比例發放新股或現金。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司於分派可分配盈餘時，依法令規定就首次採用國際財務報導準則時已提列特別盈餘公積之餘額與其他權益減項淨額之差額補提列特別盈餘公積。嗣後其他權益減項淨額有迴轉時，得就其他權益減項淨額迴轉部分，迴轉特別盈餘公積分派盈餘。

本公司於民國一一三年三月五日之董事會擬議民國一一二年度盈餘指撥及分配案及每股股利；反向併購本公司之保瑞聯邦公司於民國一一二年六月二十七日之股東常會決議民國一一一年盈餘指撥及分配案及每股股利，列示如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	112年度	111年度	112年度	111年度
法定盈餘公積	\$4,407	\$3,004	\$-	\$-
提列特別盈餘公積	678	-	-	-
普通股現金股利	38,603	27,822	0.65	1.33

本公司於民國一一三年三月五日之董事會決議以資本公積配發現金，每股0.35元。

有關員工酬勞及董事酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊請詳附註六.13。

#### (4)共同控制下之前手權益

保瑞聯邦公司於民國一一二年七月一日向母公司（保瑞藥業股份有限公司）收購其子公司聯邦化學製藥股份有限公司全部股份，前述交易係屬共同控制下之組織重整，於編製比較個體財務報表時，應視為自始即已合併，並重編以前年度個體財務報表，相關股權調整認列為共同控制下之前手權益，截至民國一一二年七月一日，本公司因視為自始即合併而認列歸屬於聯邦化學製藥股份有限公司之「共同控制下前手權益」之餘額為\$31,558仟元，已於合併基準日予以轉銷。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

10. 營業收入

本公司民國一一二年度與客戶合約之收入相關資訊如下：

(1) 收入細分

	<u>112年度</u>
客戶合約之收入	
商品銷售收入	\$42,646
其    他	<u>213</u>
合    計	<u>\$42,859</u>

本公司民國一一二年度與客戶合約收入之認列時點均為於某一時點認列。

(2) 合約餘額

合約負債-流動	
	<u>112.12.31</u>
銷售商品	<u>\$829</u>

本公司民國一一二年度合約負債餘額重大變動主係本期預收款增加及期初餘額本期轉列收入數所致。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

11. 預期信用減損(損失)利益

	112年度
營業費用-預期信用減損(損失)利益	
應收帳款	\$-

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本公司之應收款項(包含應收帳款及應收帳款-關係人)皆採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，依歷史信用損失經驗顯示不同客戶群無顯著不同損失型態，因此以不區分群組方式並以預期信用損失率衡量備抵損失金額；本公司於民國一一二年十二月三十一日之準備矩陣相關資訊如下：

112.12.31

	逾期天數						
	未逾期	30天內	31-60天	61-90天	91-120天	121天以上	合 計
總帳面金額	\$68,396	\$45	\$-	\$-	\$-	\$483	\$68,924
損失率	-	-	-	-	-	100%	
存續期間預期							
信用損失	-	-	-	-	-	(483)	(483)
小 計	\$68,396	\$45	\$-	\$-	\$-	\$-	\$68,441

本公司民國一一二年度之應收帳款之備抵損失變動資訊如下：

	應收帳款
112.11.1 併購日	\$483
增加金額	-
112.12.31	\$483

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

12. 租賃

(1) 本公司為承租人

本公司承租之資產為房屋及建築。各個合約之租賃期間介於3~17年。

租賃對本公司財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明如下：

A. 資產負債表認列之金額

(a) 使用權資產

使用權資產之帳面金額

	112.12.31
房屋及建築	\$259,890

本公司民國一一二年度並無增添使用權資產。

(b) 租賃負債

	112.12.31
租賃負債	\$266,558
流動	\$23,997
非流動	\$242,561

本公司民國一一二年度租賃負債之利息費用請詳附註六.14財務成本；民國一一二年十二月三十一日租賃負債之到期分析請詳附註十二.5流動性風險管理。

B. 綜合損益表認列之金額

使用權資產之折舊

	112年度
房屋及建築	\$4,620

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

C. 承租人與租賃活動相關之收益及費損

	112年度
短期租賃之費用	\$65
低價值資產租賃之費用	
(不包括短期租賃之低價值資產租賃之費用)	21

D. 承租人與租賃活動相關之現金流出

本公司於民國一一二年度租賃之現金流出總額分別為4,989仟元。

13. 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下

功能別 性質別	112 年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用			
薪資費用	\$2,653	\$5,948	\$8,601
勞健保費用	285	487	772
退休金費用	138	258	396
董事酬金	-	132	132
其他員工福利費用	145	259	404
折舊費用	649	4,465	5,114
攤銷費用	-	8,707	8,707

本年度之員工人數為66人，其中未兼任員工之董事人數為6人。

本公司章程規定，本公司當年度如有獲利，應提撥3%至10%為員工酬勞及不高於2%為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞得以股票或現金為之，其發放對象得包括本公司員工及符合一定條件之從屬公司員工，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。有關董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司民國一一二年度依獲利狀況，分別估列員工酬勞及董事酬勞金額為4,985仟元及1,246仟元，帳列於薪資費用項下，前述金額包含本公司於民國一一二年十一月一日反向併購之所估列之金額。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司於民國一一三年三月五日董事會決議以現金發放民國一一二年度員工酬勞及董事酬勞分別為4,985仟元及1,246仟元，其與一一二年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

14. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	112年度
利息收入	\$739

(2) 其他利益及(損失)

	112年度
外幣淨兌換利益	\$659

(3) 財務成本

	112年度
租賃負債之利息	\$(890)
其他利息	(16)
合 計	\$(906)

15. 其他綜合損益組成部分

民國一一二年度：

	當期重分	其他	所得稅利	
	當期產生	類調整	綜合損益	益(費用) 稅後金額
後續可能重分類至損益之項目：				
國外營運機構財務報表換算之				
兌換差額	\$(678)	\$-	\$(678)	\$- \$(678)



晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

16. 所得稅

民國一一二年度及一一一年度所得稅費用(利益)主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	112年度	111年度
當期所得稅費用：		
當期應付所得稅	\$857	\$-
遞延所得稅(利益)：		
與暫時性差異之原始產生及其迴轉有關之遞延 所得稅費用(利益)	(1,639)	-
所得稅費用(利益)	\$(782)	\$-

所得稅費用與會計利潤乘以所適用所得稅率之金額調節如下：

	112年度	111年度
來自於繼續營業單位之稅前淨利	\$43,604	\$31,343
按相關國家所得所適用之國內稅率計算之稅額	\$8,721	\$6,269
免稅收益之所得稅影響數	(8,433)	(6,269)
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	(1,070)	-
認列於損益之所得稅費用合計	\$(782)	\$-

與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：

民國一一二年度

	期初餘額	認列於損益	期末餘額
暫時性差異			
未實現兌換(利益)	\$-	\$(132)	\$(132)
備抵存貨跌價損失	-	1,158	1,158
未休假獎金準備	-	349	349
其他	-	264	264
遞延所得稅(費用)		\$1,639	
遞延所得稅資產/(負債)淨額	\$-		\$1,639
表達於資產負債表之資訊如下：			
遞延所得稅資產	\$-		\$1,771
遞延所得稅負債	\$-		\$132

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

所得稅申報核定情形

截至民國一一二年十二月三十一日止，本公司之所得稅申報核定情形如下：

本公司	所得稅申報核定情形 核定至民國一一〇年度
-----	-------------------------

17. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於本公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於本公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

	112年度	111年度
(1) 基本每股盈餘		
本期淨利(仟元)	\$44,075	\$30,043
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	29,909	19,812
基本每股盈餘(元)	\$1.47	\$1.51
(2) 稀釋每股盈餘		
本期淨利(仟元)	\$44,075	\$30,043
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(仟股)	29,909	19,812
稀釋效果：		
員工酬勞-股票(仟股)	62	76
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(仟股)	29,971	19,888
稀釋每股盈餘(元)	\$1.47	\$1.51

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

18. 企業合併

本公司之收購

本公司於民國一一二年十一月一日(合併基準日)以發行新股25,415仟股與保瑞聯邦公司完成合併，主要基於整合雙方公司之優勢資源，提升研發效能及擴大保健產品組合，此項併購經判斷為反向併購。

本公司之可辨認資產及負債於收購日時之公允價值如下：

	收購日之公允價值 (暫定金額)
資產	
現金及約當現金	\$281,999
應收帳款及應收帳款-關係人	47,609
存貨	84,678
預付款項	4,842
其他流動資產	1,633
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	7,758
採用權益法之投資	8,431
不動產、廠房及設備	43,280
使用權資產	264,510
無形資產	574,472
預付設備款	70,783
其他非流動資產	15,707
	<u>1,405,702</u>
負債	
合約負債	660
應付票據及帳款	14,734
其他應付款	26,748
本期所得稅負債	15,766
其他流動負債	6,762
租賃負債	270,571
其他非流動負債	4,885
	<u>340,126</u>
可辨認淨資產	<u><u>\$1,065,576</u></u>

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

商譽金額如下：

收購對價-權益工具	\$2,863,379
減：可辨認淨資產之公允價值	1,065,576
商譽	<u>\$1,797,803</u>

無形資產係商標、專利權及電腦軟體成本等，分別按預期未來經濟效益期間攤銷。

本公司於民國一一二年十二月三十一日財務報表所認列之可辨認淨資產金額係依據暫定之公允價值估列，而本公司已針對所持有可辨認淨資產尋求獨立之鑑價，惟評估結果於管理階層民國一一二年度財務報表通過發布日尚未取得。

## 七、關係人交易

於財務報導期間內與本公司有交易之關係人如下：

### 關係人名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
台員國際股份有限公司(註)	本公司之實質關係人

註：本公司於民國一一二年十一月一日(合併基準日)發行新股與保瑞聯邦公司之股東為對價進行合併，此項併購案依據國際財務報導準則規定屬反向併購，故關係人交易僅揭露本公司一一二年十一月一日至一一二年十二月三十一日之交易金額。

### 與關係人間之重大交易事項

#### 1. 銷貨

	<u>112年度</u>
台員國際股份有限公司	<u>\$40,740</u>

本公司售予關係人之銷貨價格與非關係人相當，收款條件為月結60天，與一般交易相當。

#### 2. 應收帳款-關係人

	<u>112.12.31</u>
台員國際股份有限公司	<u>\$68,290</u>

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

3. 本公司主要管理人員之薪酬

	112年度
短期員工福利	\$4,176
退職後福利	118
合 計	\$4,294

八、質押之資產

無此事項。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 本公司於民國九十九年五月與國立臺灣大學等簽訂紅麴及乳酸菌應用研究之技術移轉授權合約，於合約有效期限內依研發成果之銷售情形按一定比例支付權利金，本公司已於民國一一二年十二月三十一日展延授權期限至民國一二七年十二月三十一日止，每年最低支付金額為\$1,000仟元。

2. 已簽約但尚未發生之資本支出如下：

	112.12.31
不動產、廠房及設備	\$136,747

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

無此事項。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	112.12.31
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	\$7,758
按攤銷後成本衡量之金融資產	
現金及約當現金(不含庫存現金)	226,845
應收帳款(含關係人)	68,441
其他應收款(含關係人)(帳列其他流動資產)	1,270
存出保證金(帳列其他非流動資產)	9,288
小計	305,844
合計	\$313,602

金融負債

	112.12.31
攤銷後成本衡量之金融負債：	
應付款項(含關係人)	\$43,732
長期應付票據(帳列其他非流動負債)	3,277
租賃負債	266,558
合計	\$313,567

2. 財務風險管理目的與政策

本公司財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本公司依公司之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本公司對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會及審計委員會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本公司須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本公司之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括利率風險、匯率風險及其他價格風險(例如權益工具)。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

匯率風險

本公司匯率風險主要與營業活動及國外營運機構有關。

本公司匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本公司損益及權益之影響。惟本公司從事之業務以功能性貨幣為主，故預期不受重大匯率波動之影響。

利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本公司之利率風險主要係來自於浮動利率投資。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降十個基本點，對本公司於民國一一二年度之損益將增加/減少226仟元。

權益價格風險

本公司持有未上市櫃之權益證券，其公允價值會因該等投資標的未來價值之不確定性而受影響。本公司持有之未上市櫃權益證券，包含於透過其他綜合損益按公允價值衡量類別。本公司藉由多角化投資並針對單一及整體之權益證券投資設定限額，以管理權益證券之價格風險。權益證券之投資組合資訊需定期提供予本公司之高階管理階層，董事會則須對所有之權益證券投資決策進行複核及核准。

其他權益工具或與權益工具連結之衍生工具之公允價值層級屬第三等級者，敏感度分析資訊請詳附註十二.8。

4. 信用風險管理

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險。本公司之信用風險係因營業活動(主要為應收帳款)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

本公司各單位係依循信用風險之政策、程序及控制以管理信用風險。所有交易對手之信用風險評估係綜合考量該交易對手之財務狀況、信評機構之評等、以往之歷史交易經驗、目前經濟環境以及本公司內部評等標準等因素。本公司亦於適當時機使用某些信用增強工具(例如預收貨款及保險等)，以降低特定交易對手之信用風險。

本公司截至民國一十二年十二月三十一日止，前十大客戶應收款項占本公司應收款項總額之百分比為99.10%。

本公司之財會部依照公司政策管理銀行存款及其他金融工具之信用風險。由於本公司之交易對象係由內部之控管程序決定，屬信用良好之銀行及具有投資等級之金融機構及公司組織，故無重大之信用風險。

#### 5. 流動性風險管理

本公司藉由現金及約當現金及租賃等合約以維持財務彈性。下表係彙總本公司金融負債之合約所載付款之到期情形，依據最早可能被要求還款之日期並以其未折現現金流量編製，所列金額亦包括約定之利息。以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據報導期間結束日殖利率曲線推導而得。

##### 非衍生金融負債

	短於一年	二至三年	四至五年	五年以上	合計
112.12.31					
應付款項	\$43,822	\$-	\$-	\$-	\$43,822
租賃負債	30,142	35,617	35,216	208,877	309,852
長期應付票據	-	3,360	-	-	3,360

#### 6. 來自籌資活動之負債之調節

民國一十二年度之負債之調節資訊：

	租賃負債
112.11.1 併購日	\$270,571
現金流量	(4,013)
112.12.31	\$266,558



## 7. 金融工具之公允價值

### (1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他流動負債之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- B. 無活絡市場交易之權益工具(例如，未公開發行公司股票)採市場法估計公允價值，係以相同或可比公司權益工具之市場交易所產生之價格及其他攸關資訊(例如缺乏流通性折價因素、類似公司股票本益比、類似公司股票股價淨值比等輸入值)推估公允價值。
- C. 無活絡市場報價之債務類工具投資及其他非流動負債，公允價值係以交易對手報價或評價技術決定，評價技術係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要係參考類似工具相關資訊(例如櫃買中心參考殖利率曲線、Reuters商業本票利率平均報價及信用風險等資訊)。

### (2) 以攤銷後成本衡量金融工具之公允價值

本公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近於公允價值。

### (3) 金融工具公允價值層級相關資訊

本公司金融工具公允價值層級資訊請詳附註十二.8。

## 8. 公允價值層級

### (1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

(2) 公允價值衡量之層級資訊

本公司未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

民國一一二年十二月三十一日：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過其他綜合損益按公允價值衡量				
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	\$-	\$-	\$7,758	\$7,758

公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

於民國一一二年度間，本公司重複性公允價值衡量之資產及負債，並無公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉。

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本公司重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

	資產
	透過其他綜合損益按公允價值衡量
	股票
112.11.1 併購日	\$7,758
本期認列	-
112.12.31	\$7,758

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本公司公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所列示：

民國一一二年十二月三十一日：

	重大不可 觀察輸入值	評價技術	量化資訊	輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價值關係 之敏感度分析價值關係
金融資產：					
透過其他綜 合損益按公 允價值衡量					
股票	市場法 缺乏流通性 折價		34.16%	缺乏流通性之程 度越高，公允價 值估計數越低	當缺乏流通性之百分比 上升(下降)10%，對本公 司權益將增加/減少410 仟元

第三等級公允價值衡量之評價流程

本公司財務會計部門負責進行公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據公司會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

## 9. 資本管理

本公司資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本公司依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表(續)  
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

- (一) 資金貸與他人：無。
- (二) 為他人背書保證：無。
- (三) 期末持有有價證券情形：詳附表一。
- (四) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：詳附表二。
- (五) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (六) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (七) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無；詳如附註一及七之註說明，本公司與保瑞聯邦公司之併購換股係屬反向併購，因此以本公司名義所發布之此本財務報表係為保瑞聯邦公司主體之延續，而晨暉集團自民國一一二年十一月一日後所發生與關係人之進、銷貨交易金額尚未達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上。
- (八) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (九) 從事衍生工具交易：無。
- (十) 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：無。

2. 轉投資事業相關資訊：詳附表三。

3. 大陸投資資訊：詳附表四。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表一

期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：

持有之 公司	有價證券種類及名稱 (註一)	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期 末				備註
				股數(股)/單 位數(仟)	帳面金額	持股比率	公允價值	
本公司	特別股- CMC PharmaSolutions Group, Inc.	無	透過其他綜合損益按公允價 值衡量之金融資產-非流動	1,200	\$7,758	7%	\$7,758	無擔保或質押

註一：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第9號「金融工具」範圍內之股票、債券、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表二

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上

買、賣 之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				期末數	
					股數 (股)	金額	股數(股)	金額	股數(股)	售價	金額	處分(損)益	股數(股)	金額 (註二)
本公司	保瑞聯邦 股份有限 公司	採用權益 法之投資	註一	無	-	\$-	22,618,880	\$2,141,932	-	\$-	\$-	\$-	22,618,880	\$332,497

註一：本公司於民國一一二年十一月一日以發行新股與保瑞聯邦公司進行股份轉換，並取得該公司 100%股權。

註二：係包含依權益法認列之損益及反向收購之調整數。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表三

對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者：

投資公司 名稱	被投資公司名稱	所在地 地區	主要營業 項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期利益	本期認列之 投資利益 (註三)	備註
				本期期末	去年年底	股數(股)	比率	帳面金額			
本公司	Sunway Group Holding Limited	塞席爾	投資公司	\$18,947	\$18,947	1,000,000	100%	\$4,788	\$(2,076)	\$(672)	註二
本公司	宸潤行銷股份有限公司	台灣 台北市	保健食品批發	2,550	2,550	255,000	51%	2,988	586	39	註二
本公司	保瑞聯邦股份有限公司	台灣 台北市	西藥批發及 保健保養品 批發	2,141,932	-	22,618,880	100%	332,497	42,122	42,122	註二
Sunway Group Holding Limited	Sunway Investment (H.K.) Limited	香港	投資公司	18,776	18,776	3,500,000	100%	4,789	(2,044)	(663)	註二
保瑞聯邦股份有限公司	聯邦化學製藥股份有限公司	台灣 台北市	西藥製造及 批發	31,557	-	1,500,000	100%	31,401	155	155	註一

註一：考量未來整體發展策略與資源分配，保瑞聯邦公司於民國一一二年七月取得聯邦化學製藥股份有限公司中屬於本公司之最終母公司保瑞藥業股份有限公司持有之全數股權。

註二：本公司於民國一一二年十一月一日以發行新股與保瑞聯邦公司進行股份轉換，並取得保瑞聯邦公司 100% 股權，故僅認列取得控制力後被投資公司之本期利益。

註三：係未包含聯屬公司間逆流交易之已(未)實現損益之影響數。

晨暉生物科技股份有限公司個體財務報表附註(續)  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

附表四

大陸投資資訊

大陸被投資公司 名 稱	主 要 營 業 項 目	實收資本額	投資方式 (註一)	本期期初自台灣匯 出累積投資金額	本期匯出或收回 投資金額		本期期末自 台灣匯出累 積投資金額	被投資公司 本期損益	本公司 直接或 間接投 資之持 股比例	本 期 認 列 投資(損)益 (註二)	期 末 投 資 帳 面 價 值	截至本 期止已 匯回投 資收益
					匯 出	收 回						
晨泰生物科技 (東莞)有限公司	保健食品批發零售	\$17,654	(二)	\$17,654	\$-	\$-	\$17,654	\$(1,995)	100%	\$(667)	\$4,178	\$7,725

本期期末累計自台灣匯出赴 大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額(註三)
\$17,654	\$19,547	1,918,477

註一：投資方式區分為下列三種：

- (一)直接赴大陸地區從事投資
- (二)透過第三地區公司再投資大陸
- (三)其他方式

註二：經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列。

註三：係依據民國 97 年 8 月 29 日經濟部經審字第 09704604680 號令規定以不超過晨暉生物科技(股)公司之淨值之百分之六十為限。



晨暉生物科技股份有限公司  
重要會計科目明細表目錄  
民國一一二年度

項目	編號及索引
現金及約當現金明細表	一
應收帳款及應收帳款-關係人淨額明細表	二
存貨淨額明細表	三
採權益法之長期股權投資變動明細表	四
不動產、廠房及設備變動明細表	附註六.6
不動產、廠房及設備累計折舊及累計減損變動明細表	附註六.6
使用權資產成本變動明細表	五
使用權資產累計折舊變動明細表	六
無形資產變動明細表	附註六、7
其他非流動資產-其他明細表	七
應付票據明細表	八
其他應付款明細表	九
租賃負債明細表	十
營業收入明細表	十一
營業成本明細表	十二
營業費用明細表	十三
其他收益明細表	附註六、14
財務成本明細表	附註六、14
本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表	附註六、13

晨暉生物科技股份有限公司

一、現金及約當現金明細表

民國一十二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	摘 要	金 額	備 註
庫存現金		\$50	
銀行存款－台幣		205,711	
銀行存款－外幣	美金 494,311.99 元	15,178	美金兌換新台幣匯率為1:30.705
銀行存款－外幣	人民幣 1,214,525.20 元	5,255	人民幣兌換新台幣匯率為1:4.327
銀行存款－外幣	歐元 20,645.66 元	701	歐元兌換新台幣匯率為1:33.980
小 計		226,845	
合 計		\$226,895	

晨暉生物科技股份有限公司

二、應收帳款及應收帳款-關係人淨額明細表

民國一十二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

客 戶 名 稱	金 額	備 註
台員國際股份有限公司	\$68,290	1.其他客戶餘額均未 超過本科目餘額之 5%。
其 他	634	
小 計	68,924	
減：備抵損失	(483)	2.備抵損失係按收回 可能性予以估列。
淨額合計	\$68,441	

晨暉生物科技股份有限公司

三、存貨淨額明細表

民國一十二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項	目	帳 列 成 本	淨 變 現 價 值	備 註
原 物 料		\$6,113	\$6,132	淨變現價值係指市價。
在 製 品		5,338	21,791	
半 成 品		73,148	72,522	
製 成 品		5,851	20,488	
合 計		90,450	\$120,933	
減：備抵存貨跌價及呆滯損失		(5,790)		含呆滯存貨所提列之跌價損失。
淨 額		\$84,660		

晨暉生物科技股份有限公司  
四、採權益法之長期股權投資變動明細表  
民國一十二年一月一日至十二月三十一日  
(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

被投資公司	期初餘額		本期增加		本期減少			期末餘額			市價或股權淨值		提供擔保或質押情形	備註
	股數(仟)	金額	股數(仟)	金額	股數(仟)	金額		股數(仟)	持股比例	金額	單價(元)	總價		
保瑞聯邦股份有限公司	20,919	\$288,086	1,700	\$48,678 (註一) 42,122 (註二)		\$(46,389) (註三)		22,619	100%	\$332,497	\$14.70	\$332,497	無	
宸潤行銷股份有限公司	-	-		2,949 (註一) 39 (註二)				255	51%	2,988	11.72	5,858	無	(註四)
Sunway Group Holding Limited	-	-		5,460 (註一) (672) (註二)				1,000	100%	4,788	4.79	4,788	無	(註四)
合計		\$288,086		\$98,576		\$(46,389)				\$340,273				

註一：依反向併購合併調整。

註二：權益法認列投資收益(損失)。

註三：係組織重組調整。

註四：係包含公司間順流交易未實現損益之銷除。

晨暉生物科技股份有限公司

五、使用權資產成本變動明細表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	期 初 餘 額 (註)	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 餘 額	備 註
房屋及建築	\$303,238	\$-	\$-	\$303,238	

註:112.11.1併購日

六、使用權資產累計折舊變動明細表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	期 初 餘 額 (註)	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 餘 額	備 註
房屋及建築	\$(38,728)	\$(4,620)	-	\$(43,348)	

註:112.11.1併購日

晨暉生物科技股份有限公司

七、其他非流動資產－其他明細表

民國一十二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	摘 要	金 額	備 註
存出保證金		\$9,288	其他科目餘額未超過 本項目餘額5%。
其他預付款項		6,006	
其 他		899	
合 計		<u>\$16,193</u>	

晨暉生物科技股份有限公司

八、應付票據明細表

民國一十二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

供 應 商 名 稱	摘 要	金 額	備 註
A 廠 商		\$5,828	其他各戶餘額均未超過 本科目餘額之5%。
B 廠 商		2,893	
C 廠 商		1,590	
其 他		4,964	
合 計		<u>\$15,275</u>	



晨暉生物科技股份有限公司

九、其他應付款明細表

民國一十二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	摘 要	金 額	備 註
應付薪資		\$8,304	其他係各項目餘額 未超過本科目餘額5%。
應付員工紅利		4,985	
其他		14,917	
合 計		\$28,206	

晨暉生物科技股份有限公司

十、租賃負債明細表

民國一十二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	摘 要	租 賃 期 間	折 現 率	期 末 餘 額	備 註
房屋及建築	辦公室租賃	111/4-128/11	2%	\$266,558	
(減):一年內到期金額	廠房及辦公室			(23,997)	
一年後到期金額				\$242,561	

晨暉生物科技股份有限公司

十一、營業收入淨額明細表

民國一一二年一月一日至十二月三十一日

(金額除另有註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	金 額	備 註
保健產品	\$42,610	其它所含單項金額 皆未達營業收入淨 額5%以上。
保健原料	36	
其 他	213	
合 計	\$42,859	

晨暉生物科技股份有限公司

十二、營業成本明細表

民國一一二年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	金 額	備 註
自製產品銷貨成本		
直接原料		
期初原料(112.11.1併購日)	\$3,785	
加：本期進料	1,175	
減：期末原料	(4,125)	
轉列費用	(33)	
本期耗用	802	
間接原料		
期初物料(112.11.1併購日)	\$2,022	
加：本期進料	133	
減：期末物料	(1,988)	
轉列費用	(8)	
本期耗用	159	
直接人工	1,571	
製造費用	9,770	
製造成本	12,302	
加：期初在製品(112.11.1併購日)	74,687	
減：期末在製品	(78,486)	
其他轉出	(273)	
製成品成本	8,230	
加：期初製成品(112.11.1併購日)	7,377	
減：期末製成品	(5,851)	
其他轉出	(118)	
營業成本	9,638	
其他營業成本		
存貨跌價損失	2,598	
營業成本合計	\$12,236	

晨暉生物科技股份有限公司

十三、營業費用明細表

民國一十二年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項 目	推 銷 費 用	管 理 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪資支出	\$341	\$3,424	\$2,574	\$6,339
租金支出	46	29	11	86
運費	92	6	1	99
保險費	61	232	253	546
折舊	-	3,842	623	4,465
各項攤提	-	8,406	301	8,707
勞務費	6	3,424	299	3,729
其他(註)	294	3,241	2,150	5,685
合 計	\$840	\$22,604	\$6,212	\$29,656

註:各項金額均未超過各該科目金額之5%。

## 柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況

單位:新台幣仟元

會計科目	年度	111 年底	112 年底	增(減)變動	
		金額	金額	金額	%
流動資產		440,564	811,679	371,115	84.24
不動產、廠房及設備		12	45,175	45,163	376,358.33
使用權資產		5,419	272,991	267,572	4,937.66
無形資產		16,845	2,374,502	2,357,657	13,996.18
其他資產		15,388	151,112	135,724	882.01
資產總計		478,228	3,655,459	3,177,231	664.38
流動負債		187,096	203,398	16,302	8.71
非流動負債		3,046	251,708	248,662	8,163.56
負債總計		190,142	455,106	264,964	139.35
普通股股本		209,189	593,891	384,702	183.90
資本公積		-	2,555,177	2,555,177	-
保留盈餘		32,819	49,072	16,253	49.52
其他權益		-	(678)	(678)	-
共同控制下前手權益		46,078	-	(46,078)	(100.00)
非控制權益		-	2,891	2,891	-
權益總計		288,086	3,200,353	2,912,267	1,010.90

1. 重大變動說明：(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者之主要原因及其影響分析說明)

(1) 流動資產、不動產、廠房及設備、使用權資產、無形資產、其他資產、非流動負債、普通股股本、資本公積、保留盈餘：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。111年底資訊為保瑞聯邦公司資訊，而112年度本公司針對併購案發行新股以進行股份轉換後帳列各項餘額大幅增加，且帳上產生大額無形資產及資本公積，致上述項目產生大幅度變動。

(2) 共同控制下前手權益減少，主係保瑞聯邦公司於112年7月1日向母公司收購其子公司聯邦化學製藥股份有限公司全部股份，前述交易係屬共同控制下之組織重整，於編製比較合併財務報表時，應視為自始即已合併，並重編以前(111)年度合併財務報表，相關股權調整認列為共同控制下之前手權益所致。

2. 因應計畫：上述變動對本公司無重大影響。

註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故111年底財務資料來自晨暉公司112年度財務報告上揭露之111年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司111年度財務報表。

## 二、財務績效

### (一)財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	111 年度	112 年度	增(減)變動	
	金額	金額	金額	%
營業收入	425,354	571,111	145,757	34.27
營業成本	275,462	334,202	58,740	21.32
營業毛利	149,892	236,909	87,017	58.05
營業費用	110,664	186,427	75,763	68.46
營業利益	39,228	50,482	11,254	28.69
營業外收入及支出	400	3,794	3,394	848.50
稅前淨利	39,628	54,276	14,648	36.96
所得稅費用	8,285	9,853	1,568	18.93
本期淨利	31,343	44,423	13,080	41.73
其他綜合損益(淨額)	-	(678)	(678)	-
本期綜合損益總額	31,343	43,745	12,402	39.57
重大變動項目說明：(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者之主要原因及其影響分析說明) 1.營業收入、營業成本、營業毛利增加：主係本期保瑞聯邦西藥產品 - 瑞多寧、康是鉀銷售量成長，且高毛利產品銷售量較上年度提升所致。 2.營業費用增加，主係本期銷貨增加使得銷售費用隨之增加，以及因併購保瑞聯邦公司產生相關費用所致。  註：本公司112年11月1日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故111年度財務資料來自晨暉公司112年度財務報告上揭露之111年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司111年度財務報表。				

### (二)預期未來一年度銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司銷售計畫係依據合約、歷史銷售紀錄及市場變化情況預估訂定，113 年度預期營業目標將維持穩定成長。國內銷售方面，除持續深化與民視的業務合作，設計及供應適合台灣市場之紅麴及乳酸菌 ODM 產品，也會在其他個人健康及護理消費品領域及機能性食品上擴大合作或共同尋找潛力合作客戶推出新產品，並攜手拓展線上及實體的銷售通路。此外，本公司也將持續開發新功效保健食品原料及新劑型保健食品或機能性食品，期望應用多元的微生物結合發酵的專長與優勢，基於科學實證開發產品，為國人開發更多對健康守護有幫助的功效原料或保健食品。另外，本公司與保瑞聯邦公司也將應用自主開發的新原料開發保瑞聯邦自有品牌產品，布局多元通路，搶進更寬廣的保健市場，拓展新原料和新自有品牌的市場和能見度。國外

銷售部份，深耕北美、歐洲、非洲、中國大陸、韓國及東南亞保健品原料及 ODM 產品的市場開發，持續與當地優質的經銷商洽談合作並協助將產品推進該地區市場，打入國際供應鏈，開展海外市場的銷售。

### 三、現金流量

#### (一)最近年度現金流量變動之分析

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	111 年度	112 年度	變動金額
營業活動	42,584	55,984	13,400
投資活動	(3,483)	218,775	222,258
籌資活動	(5,330)	(35,459)	(30,129)
合計	33,771	239,300	205,529

##### 現金流量變動情形分析：

- 1.營業活動：主係本期因與保瑞聯邦公司進行反向併購，併入 112 年 11 及 12 月晨暉公司之營業活動淨現金流入所致。
- 2.投資活動：主係本期因與保瑞聯邦公司進行反向併購，概括承受晨暉公司之淨現金收取數所致。
- 3.籌資活動：主係 112 年現金股利發放數較前期增加所致。

註：本公司 112 年 11 月 1 日與保瑞聯邦公司進行反向併購，112 年度財務報告暨會計師查核報告係以晨暉公司名義所發佈之財務報表，實質係以法律上子公司保瑞聯邦公司為主體之延續。故 111 年度財務資料來自晨暉公司 112 年度財務報告上揭露之 111 年度財務報表，其資訊為保瑞聯邦公司 111 年度財務報表。

#### (二)流動性不足之改善計畫：不適用。

#### (三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額(1)	全年來自營業活 動淨現金流量(2)	全年來自投資活 動及籌資活動淨 現金流量(3)	現金剩餘(不足) 數額(1)+(2)+(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
362,192	254,528	(321,211)	295,509	-	-

##### 1.未來一年現金流量變動情形分析：

- (1)營業活動：本公司與民視合作之紅麴及益生菌保健食品銷售穩定，外銷亦呈增長態勢，保瑞聯邦公司之西藥銷售穩定成長，保健品之銷售因預期合併綜效顯現，獲利增長，故為淨現金流入。
- (2)投資活動：主要是擴建廠房所需，投入廠房裝修及購置機器設備，故為淨現金流出。
- (3)籌資活動：主要是償還租賃負債本金及支付現金股利，故為淨現金流出。

##### 2.現金不足額之補救措施：無。

#### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

#### 五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

##### (一)轉投資政策

本公司基於營運需求或公司未來成長考量等因素評估轉投資項目，依循內部控制制度「投資循環」及「取得或處分資產作業程序」由相關單位提供



專業資訊，並由財會部門彙整資料後提供權責主管參考，經權責主管同意後依相關辦法執行。

## (二)最近年度轉投資獲利或虧損之原因與其改善計畫

單位：新台幣仟元；美金元；人民幣元

轉投資公司	實收資本額	主要營業項目	112年投資損益	獲利或虧損主要原因	改善計畫	未來一年投資計畫
宸潤行銷股份有限公司	5,000	保健食品批發	39	獲利主係營業費用微小。	無	無
保瑞聯邦股份有限公司	226,189	西藥批發及保健保養品批發	42,122	營運狀況穩定成長。	無	無
聯邦化學製藥股份有限公司	15,000	西藥製造及批發	155	獲利主係營業費用微小。	無	無
Sunway Group Holding Limited	USD 637,000	投資公司	(672)	透過認列投資損益方式	無	無
Sunway Investment (H.K) Limited	USD 623,000	投資公司	(663)	認列晨泰生物科技(東莞)有限公司淨損。	無	無
晨泰生物科技(東莞)有限公司	RMB 4,000,000	保健食品批發零售	(667)	業務處於開發階段，營收尚不足以支應日常開支。	持續接洽潛在客戶	無

## (三)未來一年投資計畫：

本公司為加速拓展東南亞保健品市場，與大樹醫藥(股)公司之子公司於馬來西亞合資成立 GTSW BIOTECH SDN. BND.，並於 113 年第一季注資到位。

## 六、風險事項評估

### (一)最近年度及截至年報刊印日止之利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

#### 1.利率變動

本公司借款期間短且金額不高，因此目前利率風險不高，惟本公司仍將持續注意利率走勢。

#### 2.匯率變動

本公司目前主要以內銷為主，原物料進貨亦以國內採購為主，雖持有少許外幣，但在外幣資金管理上係採穩健保守原則，以盡力規避匯率變動所可能造成之不利影響，另隨時注意匯率走勢亦隨時搜集及掌握匯市變動資訊。

#### 3.通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

本公司主要所營事業係從事西藥銷售、保健品研發及銷售，其原物料佔比不大，且研發所需技術、費用及成本，受通貨膨脹影響有限。惟本公司仍會注意通貨膨脹之影響，與往來廠商保持良好合作關係，以降低通貨膨脹之影響。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

1.從事高風險、高槓桿投資之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司並未跨足其他高風險或高槓桿之投資，且財務政策以穩健保守為原則，不作高槓桿投資，各項投資皆經審慎評估後執行。

2.從事資金貸與他人之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司並無將資金貸與他人之情事。資金貸與風險控管是由財會單位負責監督及控制。為有效控管風險，本公司已依據主管機關之相關法令及規定，訂定「資金貸與他人作業程序」，以供因業務需要而將資金貸與他人時之依循。

3.從事背書保證之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司並無為他人背書保證之情事。本公司已經股東會決議通過訂定「背書保證作業程序」，以供未來若有為他人背書保證時之依循。

4.從事衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司無從事衍生性商品交易之情事，另已經股東會決議通過「取得或處分資產處理程序」，以供未來若有從事衍生性商品交易時之依循。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

1.未來研發計畫

本公司擁有專業食品、生技、生化等專業領域之博士、碩士級研發團隊及醫事背景之專業顧問群等，結合國內外生醫領域研發單位，致力於保健食品之研發及生產。

本公司目前已具備完整高優質 NTU 101 乳酸菌及 NTU 568 紅麴菌株培養技術，並經過優良實驗室操作 (GLP) 認證核可的試驗單位進行嚴格的毒理測試與安全性檢驗，確認其對人體安全無虞。本公司依合作夥伴需求，整合食品化學、生物科技、有機化學、生物醫學、基因醫學、應用材料科學、搭配消費者行為研究等跨領域的專業知識與技術，從市場端探索消費者的需求，以堅實的科研技術打造改善消費者生活品質的高效能產品。

本公司整體研發技術能力的建立策略，係以既有的 NTU 568 紅麴與 NTU 101 乳酸菌產品為基礎，持續建構深化研究及應用開發的策略路徑，

同時基於 NTU 568 與 NTU 101 的過往的研發經驗，建構新功效原料的發展路徑，包含新乳酸菌株以及天然功效性胜肽與活性物質的探索。

NTU 568 紅麴深化研究部份，112 年完成 NTU 568 紅麴新功效之有效成份分離、品管方法開發、功效試驗以及生產測試，113 年新功效的 NTU 568 紅麴原料將投入新產品開發；應用開發方面，依據紅麴發酵製程技術的進化，配合外銷市場需求，將與國外廠商合作推出 NTU 568 紅麴新複合配方之膠囊、軟膠囊與錠劑等劑型新產品。此外，112 年持續進行紅麴新原料案開發及完成其功效成份數個功效試驗，並深入探討對腸道菌相的影響，未來針對該新原料將推出單方和複方之新產品。

NTU 101 乳酸菌深化研究部份，本公司與台大醫院合作應用 NTU 101 輔助治療胃幽門螺旋桿菌等臨床試驗已完成全部人數收案，所有個案的回診追蹤已在 112 年完成。另外，本研究收集受試者的糞便檢體，持續進行腸道菌相分析，預計於 113 年完成整體試驗，了解胃幽門螺旋桿菌抗生素療程中，配合益生菌的使用，是否對受試者的健康恢復有正面影響。另外，本公司與韓國客戶合作 NTU 101 益生菌應用於體重管理之臨床試驗，目前已完成收案，預期可於 113 年結案。

新乳酸菌株原料研發部份，112 年完成 SWP-AFFS01、SWP-AFFS-02、SWP-CGPA01、SWP-TKLP01、SWP-TKLP02、SWP-SKLP01 等 6 株菌的安全性評估。預計 113 年完成相關的功效試驗確認功效符合市場需求，並開展商品化的工作。此外，配合泰國客戶需求，提供乳酸菌生產與品管相關的服務，目前已先完成菌株全基因定序與菌株專一性鑑定方法，再以此方法檢驗工業製程的產品品質，相關成果，獲得客戶滿意與信任，並表示將持續推動雙方的其他合作。

新配方產品開發部份，延續過去關於食品功能化的發展策略，開始發展益生菌冰淇淋、優格、紅麴燕麥片等產品，其中紅麴燕麥片已成功上市，其健康價值也逐步為消費者所接受，成為消費者維持健康的新選擇。

本公司著眼於未來營運發展，已在新北市汐止區租用廠房並規劃設立工廠及實驗室，持續投入資源擴大研發量能。113 年的研發展望仍依循基於科學前提下，深化既有產品力、開發新原料、延伸新應用等原則，持續累積研究成果，為未來新原料上市做最完整的準備。此外，也基於公司應用多元微生物與發酵技術的策略，開始探索除了紅麴與益生菌以外的產品開發方向，為消費者帶來更多的更方便的健康選擇。發酵技術研發部分，為配合 ESG 目標與更高的產品品質需求，開始研發下一代的發酵技術，期望晨暉的產品除了高於市場標準的品質外，也能夠對環境更友善。

## 2. 預計投入研發費用

113 年度預計投入之研發費用共約為新台幣 77,198 仟元。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

生物科技產業是政府積極推動之策略性產業，國內外政府各相關單位對生物科技產業的發展，多採取獎勵及扶持的政策。本公司皆有持續注意國家之各項獎勵計畫，以減少本公司研發計畫之費用，公司管理階層亦隨時觀察國內外重要政策及法律之變動，並依變動提出因應政策。

(五)科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司擁有產品之相關智慧財產權及專業研發能力，對於科技改變(包括資通安全風險)及產業變動均隨時關注並視需要採取適當因應措施，針對資通安全風險控管，包括資料及軟體交換之安全管理、網路安全規劃以資料備份、保存、還原及災後復原，本公司已投入資通安全設備升級及更新，並定期檢視資安漏洞及審查矯正狀況；最近年度及截至年報刊印日為止，尚無對本公司財務業務有重大影響者。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司注重社會公益，企業形象良好。最近年度及截至年報刊印日止，並無因為企業形象改變而對本公司危機管理有任何影響之情事。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司目前並無併購計畫。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

為因應營運需求，本公司於111年8月承租汐止工建路廠房並規劃做為擴大紅麴原料產能及增建乳酸菌廠之用。本項廠房增建案將增加初期資本支出及後續營運開支，惟本公司將隨時評估產業變化並調整因應，以降低營運風險。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司主要致力於保健食品之研發生產及銷售。所販售之保健食品主要供應商以國內信用優良廠商為主，多已有長期的良好合作關係，且主要菌株皆為本公司所掌握，原料供貨充足並無匱乏之虞，故無進貨集中所面臨之風險。目前台灣地區之銷售，係透過民視進行銷售，惟本公司目前正與子公司保瑞聯邦公司聯手進行保健產品銷售整合及開發，並積極拓展中國大陸及東南亞保健品市場，且因本公司 ANKASCIN 568-R 取得美國 FDA 核准之 NDI，

有助於本公司於歐美市場拓展紅麴產品，現得於集團母公司國際銷售通路之資源，尋求更廣泛之潛在客戶群，這些措施，皆有助於降低銷貨集中風險。

子公司保瑞聯邦公司則是專營於西藥及保健保養品代理銷售，產品線多元化，可適度降低進貨集中風險；而該公司主要銷貨對象為國內醫療院所、藥局及藥妝店，最近年度截至年報刊印止，該公司單一客戶銷貨金額均未達銷貨總金額之 10%，故無銷貨集中情事。

(十)董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施

本公司截至年報刊印日止，並無董事或持股超過百分之十之大股東之股權大量移轉或更換之情形。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司為增進品牌知名度，推展通路產品上架並開拓海外市場，以降低銷貨集中於民視之風險，與保瑞藥業股份有限公司進行策略結合，透過增資發行新股購併案，完全取得其子公司保瑞聯邦公司之股權，並引進保瑞藥業公司為單一最大股東。本公司於112年12月6日於股東臨時會完成董事全面改選後，由保瑞藥業公司主導本公司重大營運方針，此有助於整合雙方原有之資源及優勢，本公司可透過共享營運規模之經濟效益，加速雙方產品佈局，達到跨領域應用利基型市場推廣，提升集團競爭力及經營績效，立足國際市場，對未來降低銷貨集中風險及開拓市場及新客戶有極大助益。因此，本公司並無因經營權改變而對本公司之財務業務及各項業務之推展產生重大不利之影響。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

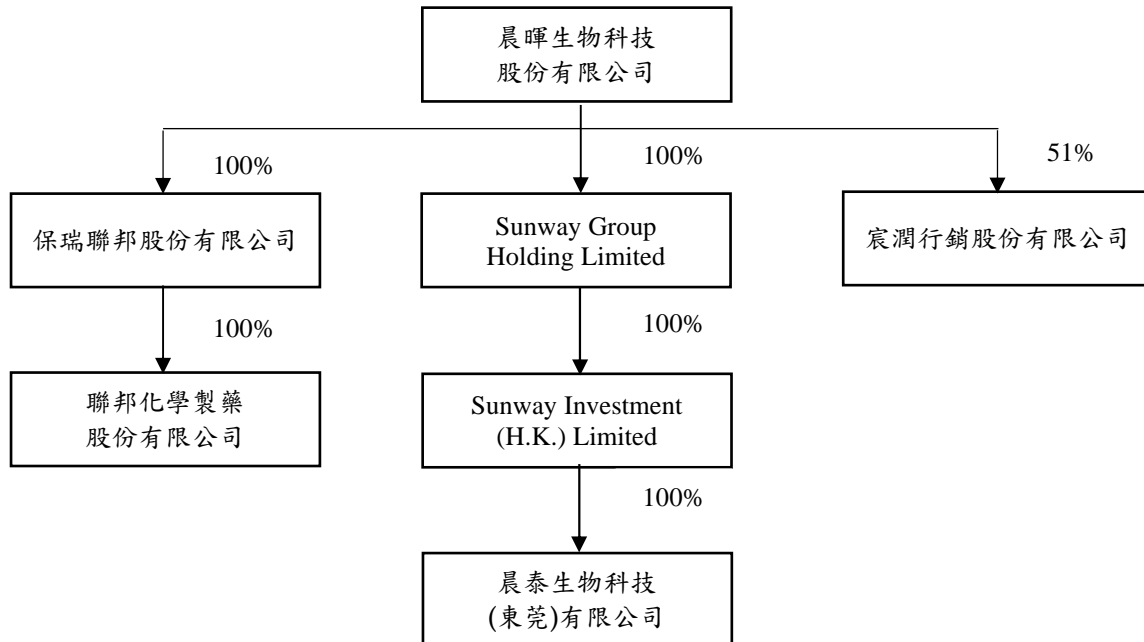
七、其他重要事項：無。

## 捌、特別記載事項

### 一、關係企業相關資料：

#### (一)關係企業合併營業報告書

##### 1.關係企業概況(112年12月31日)



2.依公司法第 369 條之 3 推定有控制與從屬關係公司：無。

3.依公司法第 369 條之 2 第二項規定直接或間接由本公司控制人事、財務或業務經營之從屬公司：無。

#### (二)各關係企業基本資料

112年12月31日

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
宸潤行銷股份有限公司	109.12.01	台北市信義區基隆路二段135號2樓	5,000仟元	保健食品銷售
Sunway Group Holding Limited	103.10.20	Suite 309, Capital City Building, Independence Avenue, Victoria, Mahé, Republic of Seychelles	USD 637,000	控股
保瑞聯邦股份有限公司	106.06.07	臺北市內湖區瑞光路26巷36弄2號5樓	226,189仟元	西藥批發、保健保養品批發
聯邦化學製藥股份有限公司	59.12.01	臺北市內湖區瑞光路26巷36弄2號5樓	15,000仟元	西藥製造及批發
Sunway Investment (H.K.) Limited	106.02.06	Room 1204, Yu Sung Boon Bldg., 107-111 Des Voeux Road Central, Hong Kong	USD 623,000	控股
晨泰生物科技(東莞)有限公司	106.06.28	廣東省東莞市松山湖園區科技三路17號3棟401室	RMB 4,000,000	保健食品銷售

(三)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：不適用

(四)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業，本公司及本公司之關係企

業所經營之業務包括：西藥銷售、保健食品研發、生產及銷售，以及控股。

(五)各關係企業董事、監察人及總經理資料

113年4月30日

單位：新臺幣仟元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數/出資額	持股/出資比率
宸潤行銷股份有限公司	董事	晨暉生物科技股份有限公司 代表人：潘佳岳 代表人：施宗偉 代表人：鄭元菴	255,000股	51%
	董事	民視文化事業股份有限公司 代表人：許念臺 代表人：楊淑津	245,000股	49%
	監察人	曾騰賢	-	-
	監察人	楊明書	-	-
	總經理	林香蘭	-	-
保瑞聯邦股份有限公司	董事	晨暉生物科技股份有限公司 代表人：盛保熙 代表人：陳世民 代表人：潘佳岳 代表人：郭百川	22,618,880股	100%
	監察人	鄭元菴	-	-
	總經理	郭百川	-	-
聯邦化學製藥股份有限公司	董事	保瑞聯邦股份有限公司 代表人：盛保熙	1,500,000股	100%
Sunway Group Holding Limited	董事	潘佳岳	-	-
Sunway Investment (H.K.) Limited	董事	潘佳岳	-	-
晨泰生物科技(東莞)有限公司	董事	潘佳岳	-	-

(六)關係企業營運概況

各關係企業之財務狀況及經營結果：

112年12月31日

除另予註明者外，單位：新臺幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘(元)
宸潤行銷股份有限公司	5,000	5,964	106	5,858	1,387	704	586	1.17
保瑞聯邦股份有限公司	226,189	451,376	118,879	332,497	527,924	50,342	42,122	1.94
聯邦化學製藥股份有限公司	15,000	31,544	142	31,402	-	(250)	155	0.10
Sunway Group Holding Limited	18,947	4,958	-	4,958	-	(35)	(2,076)	-

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘(元)
Sunway Investment (H.K.) Limited	18,776	4,789	-	4,789	-	(57)	(2,044)	-
晨泰生物科技(東莞)有限公司	17,654	6,034	1,856	4,178	1,233	(1,992)	(1,995)	-

(七)關係企業合併財務報表

本公司關係企業合併財務報表與母子公司合併財務報表之公司均相同，故關係企業合併財務報表與母子公司合併財務報表相同，請參閱第88~151頁。

(八)關係企業報告書：不適用。

- 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。
- 三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。
- 四、其他必要補充說明事項：無。
- 五、最近年度及截至年報刊印日止，證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：

本公司於112年10月13日臨時股東會決議以發行新股為對價，以股份轉換方式取得保瑞聯邦股份有限公司100%股份。本次股份轉換基準日為112年11月1日，換股比例為本公司新發行普通股以一股換取保瑞聯邦公司0.89股普通股，為本次股份轉換案，本公司增資發行新股計普通股25,414仟股予換股基準日保瑞聯邦公司之持股股東，每股面額10元，共計新台幣254,145仟元。

本公司於112年12月6日臨時股東會完成董事全面改選，並已於113年1月經經濟部核准變更登記在案，完成法定併購程序。



公司名稱：晨暉生物科技股份有限公司



董 事 長：盛保熙

